

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/06/2007

NIF
V85129138

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
Bancaja
Citigroup
Dexia Capital Markets
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Valores emitidos: Bonos de Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	22.574,53 271.323.276,07 22,57%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1820% 22/03/2011 66,707736 Bruto 54,033266 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2011 "Pass-Through"	BBB- Aa3 AA-	AAA Aaa AAA
Serie A2(G) ES0370460018	14/06/2007 2.155	43.538,46 93.825.381,30 43,54%	100.000,00 215.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,005% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0270% 22/03/2011 111,784996 Bruto 90,545847 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aa1 AA-	AAA Aaa AAA
Serie B ES0370460026	14/06/2007 503	100.000,00 50.300.000,00 100,00%	100.000,00 50.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,350% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3720% 22/03/2011 343,000000 Bruto 277,830000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC B1 B+	AA- A2 A-
Serie C ES0370460034	14/06/2007 323	100.000,00 32.300.000,00 100,00%	100.000,00 32.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,650% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6720% 22/03/2011 418,000000 Bruto 338,580000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC Ca CCC	BBB+ Baa3 BBB-
Total		447.748.657,37	1.500.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,87	1,81	1,71	1,61	1,52	1,48	1,40	1,37	
		Amort. final	Años	02/11/2012	11/10/2012	05/09/2012	02/08/2012	29/06/2012	15/06/2012	15/05/2012	03/05/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,05	1,94	1,84	1,76	1,68	1,60	1,54	1,47	
		Amort. final	Años	08/01/2013	29/11/2012	25/10/2012	22/09/2012	24/08/2012	28/07/2012	04/07/2012	11/06/2012	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
		Amort. final	Años	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/09/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,87	1,81	1,71	1,61	1,52	1,48	1,40	1,37	
		Amort. final	Años	02/11/2012	11/10/2012	05/09/2012	02/08/2012	29/06/2012	15/06/2012	15/05/2012	03/05/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,05	1,94	1,84	1,76	1,68	1,60	1,54	1,47	
		Amort. final	Años	08/01/2013	29/11/2012	25/10/2012	22/09/2012	24/08/2012	28/07/2012	04/07/2012	11/06/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
		Amort. final	Años	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/09/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,59	6,24	5,93	5,63	5,36	5,10	4,87	4,65	
		Amort. final	Años	24/07/2017	19/03/2017	22/11/2016	06/08/2016	28/04/2016	28/01/2016	03/11/2015	15/08/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,01	7,76	7,25	7,01	6,50	6,25	6,01	5,76	
		Amort. final	Años	22/12/2018	22/09/2018	22/03/2018	22/12/2017	22/06/2017	22/03/2017	22/12/2016	22/09/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,50	10,00	9,54	9,11	8,71	8,32	7,96	7,62	
		Amort. final	Años	18/06/2021	20/12/2020	04/07/2020	29/01/2020	04/09/2019	16/04/2019	05/12/2018	03/08/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	
		Amort. final	Años	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	22/06/2036	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
				% MC		% MC
Clase A	81,55%	365.148.657,37	18,44%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	60,60%	271.323.276,07	80,13%		1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	20,95%	93.825.381,30	14,37%		215.500.000,00	
Serie B	11,23%	50.300.000,00	7,21%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	7,21%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		447.748.657,37			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,42%		21.300.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		93.825.381,30			215.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		30.703.340,47	0,939%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.096.197,89	
Ints. cobrados ptes de ingreso		523.004,47	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,015%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/06/2007

NIF
V85129138

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Calyon

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Calyon
Bancaja
Citigroup
Dexia Capital Markets
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Constitución
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.361	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	414.031.525,15	1.500.101.248,97	
Medio	123.187,01	198.426,09	
Mínimo	144,55	2.706,67	
Máximo	3.600.000,00	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,34%	4,71%	
Mínimo	0,22%	2,50%	
Máximo	8,00%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	84	
Mínimo	01/03/2011	31/01/2008	
Máximo	31/08/2036	02/06/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,18%	0,65%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,47%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,74%	22,58%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,14%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,09%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	33,67%	35,45%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,01%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,05%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,01%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	25,06%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,75%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,22%	0,22%	
Interés Fijo	8,39%	9,45%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,37%	0,41%	0,64%	0,66%
Tasa anual equivalente	2,58%	4,37%	4,84%	7,41%	7,64%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	23,56%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,70%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,73%	15,74%
(F) - Construcción	14,17%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,78%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,01%	4,02%
(I) - Hostelería	4,35%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,87%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,11%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,66%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,67%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,52%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,81%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,13%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,04%	0,90%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,03%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,38%	0,41%
(P) - Educación	0,45%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,74%	12,96%
Aragón	2,00%	2,26%
Asturias	1,07%	1,45%
Canarias	5,79%	5,70%
Cantabria	0,92%	1,02%
Castilla y León	5,52%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,05%	2,94%
Cataluña	21,55%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,82%	15,16%
Extremadura	1,53%	1,83%
Galicia	2,52%	2,78%
Islas Baleares	1,91%	1,53%
La Rioja	0,22%	0,62%
Madrid	11,77%	14,87%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,55%	3,46%
Navarra	2,32%	1,75%
País Vasco	6,62%	5,90%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	302	942.017,42	60.668,20	46.752,86	1.049.438,48	2,79	24.922.503,27	25.971.941,75	24,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	104	464.707,21	52.200,86	987,78	517.895,85	1,38	9.216.859,74	9.734.755,59	9,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	349.205,74	30.045,89	572,80	379.824,43	1,01	3.895.294,21	4.275.118,64	4,01
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	120.755,89	9.016,46	2.994,37	132.766,72	0,35	809.604,80	942.371,52	0,88
De > 6 a < 12 Meses	44	2.209.044,29	122.572,00	20.752,59	2.352.368,88	6,26	4.485.148,39	6.837.517,27	6,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	2.763.181,91	235.211,39	52.073,62	3.050.466,92	8,11	6.335.858,85	9.386.325,77	8,80
De ≥ 18 a < 24 Meses	99	4.587.839,68	548.498,92	107.461,41	5.243.800,01	13,95	9.974.975,45	15.218.775,46	14,27
De ≥ 2 Años	309	22.376.609,64	2.029.228,62	468.794,27	24.874.632,53	66,15	9.381.103,48	34.255.736,01	32,13
Subtotal	983	33.813.361,78	3.087.442,34	700.389,70	37.601.193,82	100,00	69.021.348,19	106.622.542,01	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	983	33.813.361,78	3.087.442,34	700.389,70	37.601.193,82		69.021.348,19	106.622.542,01	