

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Auditores 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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	19.375,66 232.876.057,54 19,38%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3320% 22/06/2011 65,954747 Bruto 53,423345 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2011 "Pass-Through"	BBB- Aa3sf 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	1,1770% 22/06/2011 130,958850 Bruto 106,076668 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+ Aa2sf 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	1,5220% 22/06/2011 388,955556 Bruto 315,054000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC B1sf 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	1,8220% 22/06/2011 465,622222 Bruto 377,154000 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC Casf CCC	BBB+ Baa3 BBB-
Total		409.301.438,84	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	1,81	1,75	1,64	1,54	1,49	1,40	1,36	1,27
		Fecha	11/01/2013	18/12/2012	09/11/2012	03/10/2012	15/09/2012	12/08/2012	28/07/2012	27/06/2012	
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,25
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,01	1,90	1,79	1,70	1,61	1,53	1,46	1,39
		Fecha	26/03/2013	11/02/2013	04/01/2013	30/11/2012	29/10/2012	30/09/2012	04/09/2012	11/08/2012	
Amort. final		Años	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	
Fecha	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/09/2014			
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,81	1,75	1,64	1,54	1,49	1,40	1,36	1,27
		Fecha	11/01/2013	18/12/2012	09/11/2012	03/10/2012	15/09/2012	12/08/2012	28/07/2012	27/06/2012	
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,25
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,01	1,90	1,79	1,70	1,61	1,53	1,46	1,39
		Fecha	26/03/2013	11/02/2013	04/01/2013	30/11/2012	29/10/2012	30/09/2012	04/09/2012	11/08/2012	
Amort. final		Años	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	
Fecha	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/12/2014	22/09/2014			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,25
		Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,25
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,35	6,00	5,68	5,39	5,12	4,87	4,64	4,42
		Fecha	23/07/2017	20/03/2017	24/11/2016	09/08/2016	02/05/2016	01/02/2016	09/11/2015	22/08/2015	
Amort. final		Años	7,76	7,51	7,01	6,76	6,28	6,01	5,76	5,51	
Fecha	22/12/2018	22/09/2018	22/03/2018	22/12/2017	22/06/2017	22/03/2017	22/12/2016	22/09/2016			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,25
		Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76	2,51	2,51	2,25
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,25	9,76	9,30	8,87	8,47	8,09	7,73	7,39
		Fecha	19/06/2021	21/12/2020	07/07/2020	01/02/2020	09/09/2019	22/04/2019	11/12/2018	10/08/2018	
Amort. final		Años	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	25,27	
Fecha	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	79,82%	326.701.438,84	20,18%	94,49%	1.417.400.000,00
Serie A1	56,90%	232.876.057,54	80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	22,92%	93.825.381,30	14,37%	215.500.000,00	
Serie B	12,29%	50.300.000,00	7,89%	3,35%	50.300.000,00
Serie C	7,89%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00
Emisión de Bonos		409.301.438,84			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		3.700.332,48	1,087%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.282.639,06	
Ints. cobrados ptes de ingreso		481.437,13	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,172%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Auditores 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	3.202	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	400.347.634,89	1.500.101.248,97	
Medio	125.030,49	198.426,09	
Mínimo	151,58	2.706,67	
Máximo	3.521.277,23	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,36%	4,71%	
Mínimo	0,55%	2,50%	
Máximo	8,00%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	84	
Mínimo	01/04/2011	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	0,45%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,01%	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	33,12%	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	25,32%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,87%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,22%	0,22%	
Interés Fijo	8,33%	9,45%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,25%	0,42%	0,58%	0,66%
Tasa anual equivalente	5,10%	2,97%	4,88%	6,77%	7,58%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	23,37%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,68%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,78%	15,74%
(F) - Construcción	14,15%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,80%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,98%	4,02%
(I) - Hostelería	4,40%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,92%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,11%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,68%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,67%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,54%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,82%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,16%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,06%	0,90%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,04%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,38%	0,41%
(P) - Educación	0,47%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,84%	12,96%
Aragón	2,02%	2,26%
Asturias	1,06%	1,45%
Canarias	5,83%	5,70%
Cantabria	0,92%	1,02%
Castilla y León	5,49%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,08%	2,94%
Cataluña	21,62%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,76%	15,16%
Extremadura	1,53%	1,83%
Galicia	2,52%	2,78%
Islas Baleares	1,64%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	11,92%	14,87%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,57%	3,46%
Navarra	2,36%	1,75%
País Vasco	6,55%	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	304	816.016,65	70.272,96	42.559,24	928.848,85	2,41	30.029.670,24	30.958.519,09	28,01
De > 1 a ≤ 2 Meses	74	524.751,32	31.453,46	4.405,06	560.609,84	1,46	6.190.526,52	6.751.136,36	6,11
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	309.890,75	24.283,47	850,04	335.024,26	0,87	3.790.178,18	4.125.202,44	3,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	346.522,20	33.738,12	4.447,65	384.707,97	1,00	2.704.582,80	3.089.290,77	2,79
De > 6 a < 12 Meses	33	1.978.539,54	96.808,26	13.910,11	2.089.257,91	5,43	3.799.403,97	5.888.661,88	5,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	56	1.660.201,49	162.073,62	31.007,55	1.853.282,66	4,81	5.046.534,43	6.899.817,09	6,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	90	5.514.034,41	614.173,29	119.706,66	6.247.914,36	16,23	10.582.455,78	16.830.370,14	15,23
De ≥ 2 Años	335	23.473.065,79	2.112.038,13	510.127,92	26.095.231,84	67,79	9.899.370,55	35.994.602,39	32,56
Subtotal	963	34.623.022,15	3.144.841,31	727.014,23	38.494.877,69	100,00	72.042.722,47	110.537.600,16	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	963	34.623.022,15	3.144.841,31	727.014,23	38.494.877,69		72.042.722,47	110.537.600,16	