

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	16.543,12 198.831.759,28 16,54%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6700% 22/09/2011 70,602360 Bruto 57,187912 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/09/2011 "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	1,5150% 22/09/2011 168,566404 Bruto 136,538787 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	1,8600% 22/09/2011 475,333333 Bruto 385,020000 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	2,1600% 22/09/2011 552,000000 Bruto 447,120000 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		375.257.140,58	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	1,13	1,08	1,03	0,99	0,95	0,92	0,88	0,85	
		Amort. final	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,13	1,08	1,03	0,99	0,95	0,92	0,88	0,85	
		Amort. final	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,94	2,90	2,68	2,47	2,43	2,22	2,20	2,17	
		Amort. final	Años	3,00	3,00	2,25	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,65	3,44	3,24	3,07	2,91	2,77	2,64	2,52	
		Amort. final	Años	4,75	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	
		Amort. final	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,11	5,79	5,49	5,21	4,96	4,73	4,51	4,31	
		Amort. final	Años	7,51	7,26	7,01	6,51	6,26	6,01	5,75	5,51	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	
		Amort. final	Años	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,04	9,57	9,13	8,71	8,32	7,96	7,61	7,29	
		Amort. final	Años	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	25,02	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual			A la emisión	
			% MC			% MC
Clase A	77,99%	292.657.140,58	22,01%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	52,99%	198.831.759,28		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	25,00%	93.825.381,30		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	13,40%	50.300.000,00	8,61%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	8,61%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		375.257.140,58			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		24.161.110,53	1,396%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.981.745,56	
Ints. cobrados ptes de ingreso		437.603,07	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,510%
Préstamo Subordinado C/P			
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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	2.588	7.560
Principal		
Pendiente vencimiento	345.439.303,56	1.500.101.248,97
Medio	133.477,32	198.426,09
Mínimo	119,13	2.706,67
Máximo	3.344.461,40	6.458.079,67
Interés nominal		
Medio ponderado	2,63%	4,71%
Mínimo	0,55%	2,50%
Máximo	8,00%	9,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	76	84
Mínimo	01/09/2011	31/01/2008
Máximo	31/08/2036	02/06/2042
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,12%	0,65%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,90%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,70%	22,58%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,14%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,09%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	31,83%	35,45%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	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	0,00%	0,07%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	26,35%	23,99%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,25%	6,14%
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,25%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,23%	0,22%
Interés Fijo	7,57%	9,45%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,35%	0,39%	0,40%	0,63%
Tasa anual equivalente	2,61%	4,08%	4,62%	4,73%	7,29%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	22,03%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,84%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,76%	15,74%
(F) - Construcción	14,62%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,64%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,92%	4,02%
(I) - Hostelería	4,42%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,07%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,09%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,53%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,51%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,60%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,77%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,23%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,08%	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	0,37%	0,41%
(P) - Educación	0,50%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,97%	12,96%
Aragón	2,05%	2,26%
Asturias	0,97%	1,45%
Canarias	5,75%	5,70%
Cantabria	0,96%	1,02%
Castilla y León	5,43%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,19%	2,94%
Cataluña	21,68%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,89%	15,16%
Extremadura	1,26%	1,83%
Galicia	2,49%	2,78%
Islas Baleares	1,74%	1,53%
La Rioja	0,20%	0,62%
Madrid	11,93%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,44%	3,46%
Navarra	2,45%	1,75%
País Vasco	6,58%	5,90%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	286	829.819,48	87.687,10	43.447,48	960.954,06	2,27	30.451.035,85	31.411.989,91	27,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	86	739.577,99	39.116,38	0,00	778.694,37	1,84	8.193.158,90	8.971.853,27	7,93
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	270.983,23	22.308,34	0,00	293.291,57	0,69	3.675.224,31	3.968.515,88	3,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	362.034,24	18.286,71	3.513,74	383.834,69	0,91	1.340.542,99	1.724.377,68	1,53
De > 6 a < 12 Meses	41	582.083,51	68.842,30	30.192,87	681.118,68	1,61	2.869.850,08	3.550.968,76	3,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	35	2.931.308,29	159.204,07	24.866,80	3.115.379,16	7,36	2.883.368,21	5.998.747,37	5,31
De ≥ 18 a < 24 Meses	63	3.406.266,53	301.159,43	66.494,54	3.773.920,50	8,92	5.546.536,88	9.320.457,38	8,24
De ≥ 2 Años	393	28.972.308,49	2.702.577,85	647.987,77	32.322.874,11	76,40	15.799.096,81	48.121.970,92	42,56
Subtotal	964	38.094.381,76	3.399.182,18	816.503,20	42.310.067,14	100,00	70.758.814,03	113.068.881,17	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
	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	964	38.094.381,76	3.399.182,18	816.503,20	42.310.067,14		70.758.814,03	113.068.881,17	