

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	14.182,72 170.462.111,68 14,18%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6970% 22/12/2011 60,838747 Bruto 49,279385 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/12/2011 "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	1,5420% 22/12/2011 169,705661 Bruto 137,461585 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	1,8870% 22/12/2011 476,991667 Bruto 386,363250 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	2,1870% 22/12/2011 552,825000 Bruto 447,788250 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		346.887.492,98	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	1,04	0,98	0,93	0,88	0,84	0,81	0,77	0,74	
		Fecha	04/10/2012	13/09/2012	26/08/2012	09/08/2012	25/07/2012	12/07/2012	28/06/2012	16/06/2012		
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	
	Fecha	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,04	0,98	0,93	0,88	0,84	0,81	0,77	0,74	
		Fecha	04/10/2012	13/09/2012	26/08/2012	09/08/2012	25/07/2012	12/07/2012	28/06/2012	16/06/2012		
Amort. final		Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50		
Fecha	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013				
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,69	2,65	2,43	2,22	2,19	1,97	1,96	1,93	
		Fecha	30/05/2014	15/05/2014	23/02/2014	08/12/2013	28/11/2013	11/09/2013	05/09/2013	26/08/2013		
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,39	3,19	2,84	2,59	2,59	2,30	2,29	2,29	
		Fecha	11/02/2015	30/11/2014	21/09/2014	22/07/2014	26/05/2014	04/04/2014	18/02/2014	07/01/2014		
Amort. final		Años	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25		
Fecha	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/03/2015	22/12/2014				
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013		
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,86	5,55	5,25	4,98	4,73	4,50	4,28	4,08	
		Fecha	01/08/2017	06/04/2017	19/12/2016	11/09/2016	13/06/2016	21/03/2016	02/01/2016	21/10/2015		
Amort. final		Años	7,25	7,01	6,75	6,25	6,01	5,75	5,50	5,25		
Fecha	22/12/2018	22/09/2018	22/06/2018	22/12/2017	22/09/2017	22/06/2017	22/03/2017	22/12/2016				
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013		
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
	Fecha	22/06/2014	22/06/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,79	9,32	8,88	8,47	8,09	7,73	7,39	7,06	
		Fecha	05/07/2021	13/01/2021	07/08/2020	10/03/2020	21/10/2019	12/06/2019	07/02/2019	12/10/2018		
Amort. final		Años	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77		
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	22/06/2036			

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual			A la emisión	
			% MC			% MC
Clase A	76,19%	264.287.492,98	23,81%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	49,14%	170.462.111,68		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	27,05%	93.825.381,30		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	14,50%	50.300.000,00	9,31%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	9,31%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		346.887.492,98			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		2.906.346,80	1,449%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.714.370,88	
Ints. cobrados ptes de ingreso		468.152,25	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,537%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	2.445	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	335.406.128,65	1.500.101.248,97	
Medio	137.180,42	198.426,09	
Mínimo	147,52	2.706,67	
Máximo	3.309.258,63	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,67%	4,71%	
Mínimo	0,55%	2,50%	
Máximo	8,00%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	84	
Mínimo	02/10/2011	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	21,77%	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	31,53%	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	26,54%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,43%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,23%	0,22%	
Interés Fijo	7,43%	9,45%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,17%	0,35%	0,38%	0,62%
Tasa anual equivalente	1,02%	2,00%	4,09%	4,52%	7,19%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,73%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,87%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,04%	15,74%
(F) - Construcción	14,53%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,64%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,90%	4,02%
(I) - Hostelería	4,44%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,10%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,11%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,52%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,50%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,59%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,77%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,25%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,10%	0,90%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,02%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,36%	0,41%
(P) - Educación	0,51%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,88%	12,96%
Aragón	2,06%	2,26%
Asturias	0,94%	1,45%
Canarias	5,73%	5,70%
Cantabria	0,97%	1,02%
Castilla y León	5,45%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,20%	2,94%
Cataluña	21,74%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	16,95%	15,16%
Extremadura	1,28%	1,83%
Galicia	2,48%	2,78%
Islas Baleares	1,64%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	12,07%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,44%	3,46%
Navarra	2,48%	1,75%
País Vasco	6,47%	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	259	994.633,10	106.195,15	43.524,11	1.144.352,36	2,66	31.585.468,50	32.729.820,86	28,99
De > 1 a ≤ 2 Meses	86	462.597,93	32.081,31	0,00	494.679,24	1,15	6.385.884,73	6.880.563,97	6,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	523.851,13	10.361,01	0,00	534.212,14	1,24	4.224.464,31	4.758.676,45	4,21
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	143.055,21	8.587,93	4.543,06	156.186,20	0,36	807.773,02	963.959,22	0,85
De > 6 a < 12 Meses	45	879.184,78	87.195,59	32.190,71	998.571,08	2,32	3.458.230,14	4.456.801,22	3,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	2.687.717,63	138.127,09	21.181,95	2.847.026,67	6,62	2.730.596,04	5.577.622,71	4,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	2.247.983,68	210.082,35	34.781,61	2.492.847,64	5,79	4.191.539,76	6.684.387,40	5,92
De ≥ 2 Años	406	30.815.463,47	2.862.761,83	686.485,34	34.364.710,64	79,86	16.503.059,04	50.867.769,68	45,05
Subtotal	937	38.754.486,93	3.455.392,26	822.706,78	43.032.585,97	100,00	69.887.015,54	112.919.601,51	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	937	38.754.486,93	3.455.392,26	822.706,78	43.032.585,97		69.887.015,54	112.919.601,51	