

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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-sf 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	CCsf 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	Csf 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	0,99	0,94	0,90	0,86	0,83	0,79	0,76	0,73	
		Amort. final	Años	18/09/2012	31/08/2012	16/08/2012	31/07/2012	19/07/2012	07/07/2012	25/06/2012	15/06/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	
		Amort. final	Años	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,99	0,94	0,90	0,86	0,83	0,79	0,76	0,73	
		Amort. final	Años	18/09/2012	31/08/2012	16/08/2012	31/07/2012	19/07/2012	07/07/2012	25/06/2012	15/06/2012	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	
		Amort. final	Años	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/03/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,68	2,45	2,42	2,21	2,18	1,97	1,96	1,93	
		Amort. final	Años	25/05/2014	05/03/2014	20/02/2014	07/12/2013	25/11/2013	10/09/2013	04/09/2013	26/08/2013	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,35	3,16	2,97	2,81	2,66	2,52	2,41	2,29	
		Amort. final	Años	27/01/2015	17/11/2014	11/09/2014	15/07/2014	20/05/2014	31/03/2014	16/02/2014	05/01/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	
		Amort. final	Años	22/06/2016	22/03/2016	22/12/2015	22/09/2015	22/06/2015	22/03/2015	22/03/2015	22/12/2014	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,85	5,53	5,24	4,97	4,73	4,50	4,29	4,09	
		Amort. final	Años	26/07/2017	02/04/2017	16/12/2016	10/09/2016	13/06/2016	22/03/2016	04/01/2016	23/10/2015	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,25	7,01	6,75	6,25	6,01	5,75	5,50	5,25	
		Amort. final	Años	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 D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Amort. final	Años	22/06/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,80	9,33	8,89	8,48	8,10	7,74	7,40	7,08	
		Amort. final	Años	06/07/2021	15/01/2021	10/08/2020	13/03/2020	26/10/2019	17/06/2019	13/02/2019	19/10/2018	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77	24,77		
	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	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		17.472.867,26	1,457%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.920.930,40	
Ints. cobrados ptes de ingreso		450.925,79	
Pasivo		Disponible	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: 31/10/2011
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	2.372	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	319.710.490,19	1.500.101.248,97	
Medio	134.785,20	198.426,09	
Mínimo	161,07	2.706,67	
Máximo	3.273.994,61	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,71%	4,71%	
Mínimo	0,55%	2,50%	
Máximo	8,00%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	84	
Mínimo	02/11/2011	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	21,69%	22,58%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,14%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,10%	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	25,85%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,81%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,24%	0,22%	
Interés Fijo	7,50%	9,45%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,11%	0,47%	0,49%	0,46%	0,63%
Tasa anual equivalente	12,53%	5,53%	5,76%	5,42%	7,35%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,81%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,17%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,26%	15,74%
(F) - Construcción	14,82%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,67%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,99%	4,02%
(I) - Hostelería	4,55%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,23%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,14%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,61%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,50%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,64%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,79%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,76%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,14%	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	0,36%	0,41%
(P) - Educación	0,52%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,20%	12,96%
Aragón	2,10%	2,26%
Asturias	0,95%	1,45%
Canarias	5,88%	5,70%
Cantabria	0,99%	1,02%
Castilla y León	5,08%	4,93%
Castilla-La Mancha	3,99%	2,94%
Cataluña	21,70%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	17,30%	15,16%
Extremadura	1,30%	1,83%
Galicia	2,54%	2,78%
Islas Baleares	1,69%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	12,05%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,48%	3,46%
Navarra	2,05%	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	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	230	2.061.571,04	81.053,69	43.522,55	2.186.147,28	5,05	26.188.480,09	28.374.627,37	27,53
De > 1 a ≤ 2 Meses	61	371.831,70	25.388,29	0,00	397.219,99	0,92	5.548.413,82	5.945.633,81	5,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	333.230,19	19.259,38	27,70	352.517,27	0,81	3.264.382,88	3.616.900,15	3,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	139.874,35	7.860,69	3.061,30	150.796,34	0,35	672.004,60	822.800,94	0,80
De > 6 a < 12 Meses	40	850.265,02	84.833,83	31.746,90	966.845,75	2,23	3.162.254,72	4.129.100,47	4,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	33	868.791,99	86.602,09	28.987,05	984.381,13	2,27	2.222.888,57	3.207.269,70	3,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	4.420.723,74	230.379,86	28.354,86	4.679.458,46	10,81	2.503.548,88	7.183.007,34	6,97
De ≥ 24 Años	414	30.040.143,88	2.848.492,57	681.953,12	33.570.589,57	77,55	16.207.086,90	49.777.676,47	48,30
Subtotal	892	39.086.431,91	3.383.870,40	817.653,48	43.287.955,79	100,00	59.769.060,46	103.057.016,25	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	892	39.086.431,91	3.383.870,40	817.653,48	43.287.955,79		59.769.060,46	103.057.016,25	