

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	11.439,97 137.496.999,43 11,44%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5780% 22/03/2012 45,632134 Bruto 36,962029 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2012 "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	1,4230% 22/03/2012 156,609050 Bruto 126,853330 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aa3sf 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	1,7680% 22/03/2012 446,911111 Bruto 361,998000 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	2,0680% 22/03/2012 522,744444 Bruto 423,423000 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		313.922.380,73	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	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84
		Fecha	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75
	Fecha	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84	0,84
		Fecha	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012	23/10/2012
Amort. final		Años	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	1,75	
Fecha	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013		
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,18	2,18	2,18	2,18	2,18	2,18	2,18	2,18	2,18
		Fecha	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014	23/02/2014
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
	Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76	2,76
		Fecha	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014	25/09/2014
Amort. final		Años	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00	
Fecha	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015	22/12/2015		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
		Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
	Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,05	5,05	5,05	5,05	5,05	5,05	5,05	5,05	5,05
		Fecha	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017	08/01/2017
Amort. final		Años	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	
Fecha	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018	22/06/2018		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
		Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25	2,25
	Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	22/03/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,72	8,72	8,72	8,72	8,72	8,72	8,72	8,72	8,72
		Fecha	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020	08/09/2020
Amort. final		Años	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	
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	22/06/2036		

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	73,69%	231.322.380,73	26,31%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	43,80%	137.496.999,43	80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	29,89%	93.825.381,30	14,37%	215.500.000,00	
Serie B	16,02%	50.300.000,00	10,29%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	10,29%	32.300.000,00	0,00%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		313.922.380,73		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		3.591.735,84	1,328%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.215.198,62	
Ints. cobrados ptes de ingreso		441.352,38	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	4,418%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	2.198	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	298.797.389,94	1.500.101.248,97	
Medio	135.940,58	198.426,09	
Mínimo	196,40	2.706,67	
Máximo	3.203.179,63	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,72%	4,71%	
Mínimo	0,72%	2,50%	
Máximo	8,00%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	77	84	
Mínimo	03/01/2012	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	0,45%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,83%	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	30,93%	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	26,18%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,27%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,36%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,25%	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	0,64%	0,67%	0,44%	0,43%	0,63%
Tasa anual equivalente	7,41%	7,74%	5,18%	5,03%	7,28%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,22%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,43%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,88%	15,74%
(F) - Construcción	14,71%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,70%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,67%	4,02%
(I) - Hostelería	4,62%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,20%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,21%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,51%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,46%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,70%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,77%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,79%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,19%	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	0,35%	0,41%
(P) - Educación	0,55%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,28%	12,96%
Aragón	2,14%	2,26%
Asturias	0,91%	1,45%
Canarias	5,82%	5,70%
Cantabria	1,01%	1,02%
Castilla y León	4,89%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,00%	2,94%
Cataluña	21,94%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	17,20%	15,16%
Extremadura	1,34%	1,83%
Galicia	2,54%	2,78%
Islas Baleares	1,74%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	12,29%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,43%	3,46%
Navarra	1,97%	1,75%
País Vasco	6,27%	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	199	482.349,71	67.003,05	41.950,12	591.302,88	1,37	22.087.438,29	22.678.741,17	23,58
De > 1 a ≤ 2 Meses	64	402.390,55	27.314,36	288,77	429.993,68	1,00	5.030.116,11	5.460.109,79	5,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	192.182,38	16.022,73	1.355,50	209.560,61	0,49	2.705.868,11	2.915.428,72	3,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	38	350.446,02	16.773,41	7.116,14	374.335,57	0,87	1.744.251,56	2.118.587,13	2,20
De > 6 a < 12 Meses	35	795.434,55	53.585,42	21.363,77	870.383,74	2,02	2.062.398,25	2.932.781,99	3,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	849.401,66	82.759,71	31.510,89	963.672,26	2,24	1.815.955,24	2.779.627,50	2,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	41	3.917.716,63	206.396,42	38.064,27	4.162.177,32	9,67	2.385.728,97	6.547.906,29	6,81
De ≥ 2 Años	427	31.819.342,88	2.929.698,59	702.595,86	35.451.637,33	82,34	15.297.569,25	50.749.206,58	52,76
Subtotal	855	38.809.264,38	3.399.553,69	844.245,32	43.053.063,39	100,00	53.129.325,78	96.182.389,17	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	855	38.809.264,38	3.399.553,69	844.245,32	43.053.063,39		53.129.325,78	96.182.389,17	