

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	9.079,32 109.124.347,08 9,08%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9920% 22/06/2012 23,017085 Bruto 18,643839 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2012 "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	0,8370% 22/06/2012 93,128766 Bruto 75,434300 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf 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	1,1820% 22/06/2012 302,066667 Bruto 244,674000 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	1,4820% 22/06/2012 378,733333 Bruto 306,774000 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		285.549.728,38	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	0,74	0,70	0,67	0,64	0,62	0,59	0,57	0,54	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,74	0,70	0,67	0,64	0,62	0,59	0,57	0,54	
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,95	1,92	1,72	1,70	1,67	1,47	1,46	1,44	
		Amort. final	Años	03/03/2014	21/02/2014	09/12/2013	30/11/2013	21/11/2013	09/09/2013	05/09/2013	29/08/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,70	2,53	2,39	2,25	2,13	2,02	1,92	1,83	
		Amort. final	Años	02/12/2014	03/10/2014	10/08/2014	22/06/2014	08/05/2014	28/03/2014	20/02/2014	18/01/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	
		Amort. final	Años	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,20	4,92	4,66	4,42	4,20	3,99	3,80	3,62	
		Amort. final	Años	02/06/2017	19/02/2017	17/11/2016	20/08/2016	31/05/2016	18/03/2016	08/01/2016	04/11/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	
		Amort. final	Años	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,08	8,65	8,25	7,87	7,52	7,19	6,87	6,58	
		Amort. final	Años	20/04/2021	13/11/2020	19/06/2020	02/02/2020	27/09/2019	29/05/2019	03/02/2019	17/10/2018	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual			A la emisión	
			% MC			% MC
Clase A	71,07%	202.949.728,38	28,93%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	38,22%	109.124.347,08		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	32,86%	93.825.381,30		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	17,62%	50.300.000,00	11,31%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	11,31%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		285.549.728,38			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		5.863.950,24	0,744%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.928.549,49	
Ints. cobrados ptes de ingreso		365.506,03	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	3,832%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	1.646	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	268.031.342,29	1.500.101.248,97	
Medio	162.838,00	198.426,09	
Mínimo	116,54	2.706,67	
Máximo	3.131.516,77	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,63%	4,71%	
Mínimo	0,97%	2,50%	
Máximo	8,00%	9,00%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	76	84	
Mínimo	01/04/2012	31/01/2008	
Máximo	31/08/2036	02/06/2042	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,13%	0,65%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,32%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,51%	22,58%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,14%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,11%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,40%	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	27,46%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,93%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,38%	0,25%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,20%	0,22%	
Interés Fijo	6,48%	9,45%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,59%	0,80%	0,60%	0,64%
Tasa anual equivalente	6,15%	6,81%	9,20%	6,93%	7,45%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,57%	24,77%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	20,00%	16,61%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,52%	15,74%
(F) - Construcción	14,97%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,72%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,50%	4,02%
(I) - Hostelería	4,68%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,34%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,31%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,39%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,43%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,79%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,78%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,84%	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	1,02%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,34%	0,41%
(P) - Educación	0,58%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,50%	12,96%
Aragón	2,10%	2,26%
Asturias	0,86%	1,45%
Canarias	6,01%	5,70%
Cantabria	1,06%	1,02%
Castilla y León	5,05%	4,93%
Castilla-La Mancha	4,00%	2,94%
Cataluña	22,36%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	15,70%	15,16%
Extremadura	1,29%	1,83%
Galicia	2,56%	2,78%
Islas Baleares	1,83%	1,53%
La Rioja	0,21%	0,62%
Madrid	12,62%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,41%	3,46%
Navarra	2,05%	1,75%
País Vasco	6,37%	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	172	427.671,75	47.133,04	42.448,14	517.252,93	1,17	16.976.679,44	17.493.932,37	19,06
De > 1 a ≤ 2 Meses	56	323.920,58	32.302,54	0,00	356.223,12	0,81	7.561.366,61	7.917.589,73	8,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	157.484,09	10.097,12	1.062,06	168.643,27	0,38	1.573.346,71	1.741.989,98	1,90
De > 3 a ≤ 6 Meses	31	300.271,39	19.043,06	6.411,20	325.725,65	0,74	1.683.049,84	2.008.775,49	2,19
De > 6 a < 12 Meses	39	539.818,01	26.617,97	21.477,66	587.913,64	1,33	1.062.009,20	1.649.922,84	1,80
De ≥ 12 a < 18 Meses	42	1.366.579,03	140.890,84	40.652,31	1.548.122,18	3,51	2.945.917,23	4.494.039,41	4,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	28	3.498.804,92	167.093,79	23.648,00	3.689.546,71	8,37	1.736.638,60	5.426.185,31	5,91
De ≥ 2 Años	441	33.184.930,60	2.993.445,58	720.666,37	36.899.042,55	83,69	14.142.827,80	51.041.870,35	55,62
Subtotal	829	39.799.480,37	3.436.623,94	856.365,74	44.092.470,05	100,00	47.681.835,43	91.774.305,48	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	829	39.799.480,37	3.436.623,94	856.365,74	44.092.470,05		47.681.835,43	91.774.305,48	