

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

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

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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370460000	14/06/2007 12.019	7.028,66 84.477.464,54 7,03%	100.000,00 1.201.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8170% 24/09/2012 14,994084 Bruto 12,145208 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/09/2012 "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	0,6620% 24/09/2012 75,258647 Bruto 60,959504 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf Aa3sf A+sf	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	1,0070% 24/09/2012 262,938889 Bruto 212,980500 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf B1sf CCsf	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	1,3070% 24/09/2012 341,272222 Bruto 276,430500 Neto	22/03/2046 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Csf Casf Dsf	BBB+ Baa3 BBB-
Total		260.902.845,84	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	0,62	0,59	0,57	0,54	0,52	0,51	0,49	0,47	
		Fecha	04/02/2013	25/01/2013	14/01/2013	06/01/2013	30/12/2012	23/12/2012	16/12/2012	09/12/2012		
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,62	0,59	0,57	0,54	0,52	0,51	0,49	0,47	
		Fecha	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	22/06/2013	
		Amort. final	Años	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,66	1,46	1,45	1,42	1,22	1,21	1,20	
		Fecha	28/02/2014	19/02/2014	08/12/2013	01/12/2013	24/11/2013	12/09/2013	08/09/2013	04/09/2013		
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,41	2,26	2,13	2,01	1,90	1,80	1,71	1,63	
		Fecha	17/11/2014	25/09/2014	09/08/2014	26/06/2014	17/05/2014	10/04/2014	09/03/2014	07/02/2014		
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013		
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,90	4,64	4,40	4,17	3,96	3,77	3,59	3,43	
		Fecha	16/05/2017	09/02/2017	13/11/2016	22/09/2016	07/06/2016	30/03/2016	24/01/2016	25/11/2015		
		Amort. final	Años	6,50	6,00	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	22/03/2014	22/03/2014	22/12/2013	22/12/2013	22/12/2013	22/09/2013	22/09/2013	22/09/2013		
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,80	8,38	7,98	7,62	7,28	6,96	6,65	6,37	
		Fecha	06/04/2021	03/11/2020	14/06/2020	02/02/2020	30/09/2019	05/06/2019	14/02/2019	01/11/2018		
		Amort. final	Años	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02	24,02

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual			A la emisión	
			% MC			% MC
Clase A	68,34%	178.302.845,84	31,66%	94,49%	1.417.400.000,00	6,92%
Serie A1	32,38%	84.477.464,54		80,13%	1.201.900.000,00	
Serie A2(G)	35,96%	93.825.381,30		14,37%	215.500.000,00	
Serie B	19,28%	50.300.000,00	12,38%	3,35%	50.300.000,00	3,57%
Serie C	12,38%	32.300.000,00	0,00%	2,15%	32.300.000,00	1,42%
Emisión de Bonos		260.902.845,84			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		2.579.751,42	0,564%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.658.431,06	
Ints. cobrados ptes de ingreso		313.734,97	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		21.300.000,00	3,657%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

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	1.374	7.560	
Principal			
Pendiente vencimiento	246.790.283,52	1.500.101.248,97	
Medio	179.614,47	198.426,09	
Mínimo	375,46	2.706,67	
Máximo	3.082.557,64	6.458.079,67	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,42%	4,71%	
Mínimo	0,75%	2,50%	
Máximo	8,00%	9,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	84	
Mínimo	01/07/2012	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	0,32%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,89%	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	29,46%	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	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,00%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	27,89%	23,99%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,05%	6,14%	
M. Hipotecario Bancos	0,40%	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	0,40%	0,51%	0,60%	0,61%	0,64%
Tasa anual equivalente	4,72%	5,91%	7,02%	7,08%	7,44%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,05%	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	17,96%	15,74%
(F) - Construcción	15,06%	13,04%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,74%	4,56%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,51%	4,02%
(I) - Hostelería	4,62%	3,81%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,35%	3,76%
(J) - Información y comunicaciones	2,37%	3,41%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	2,95%	3,33%
(B) - Industrias extractivas	0,41%	1,40%
(S) - Otros servicios	1,84%	1,16%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,77%	1,16%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,88%	1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,12%	0,90%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,98%	0,88%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,33%	0,41%
(P) - Educación	0,61%	0,23%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,72%	12,96%
Aragón	2,15%	2,26%
Asturias	0,65%	1,45%
Canarias	6,01%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,02%
Castilla y León	5,15%	4,93%
Castilla-La Mancha	3,93%	2,94%
Cataluña	22,83%	20,68%
Ceuta	0,02%	0,09%
Comunidad Valenciana	15,08%	15,16%
Extremadura	1,14%	1,83%
Galicia	2,41%	2,78%
Islas Baleares	1,89%	1,53%
La Rioja	0,22%	0,62%
Madrid	13,03%	14,87%
Melilla	0,01%	0,08%
Murcia	2,38%	3,46%
Navarra	2,05%	1,75%
País Vasco	6,26%	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	62	154.634,87	16.838,25	47.691,53	219.164,65	0,49	7.109.573,68	7.328.738,33	9,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	42	217.041,66	29.286,04	0,00	246.327,70	0,55	5.515.817,34	5.762.145,04	7,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	161.323,56	16.140,07	0,00	177.463,63	0,40	1.995.891,84	2.173.355,47	2,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	131.884,17	10.148,82	4.585,53	146.618,52	0,33	867.952,49	1.014.571,01	1,27
De > 6 a < 12 Meses	53	829.743,14	45.363,69	31.197,86	906.304,69	2,02	2.052.265,70	2.958.570,39	3,71
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	1.083.907,54	78.655,94	25.510,79	1.188.074,27	2,65	1.754.565,69	2.942.639,96	3,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	1.073.136,19	112.389,73	49.391,56	1.234.917,48	2,75	1.588.564,67	2.823.482,15	3,54
De ≥ 2 Años	454	36.851.675,08	3.183.490,67	755.428,23	40.790.593,98	90,83	13.960.631,66	54.751.225,64	68,65
Subtotal	718	40.503.346,21	3.492.313,21	913.805,50	44.909.464,92	100,00	34.845.263,07	79.754.727,99	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	718	40.503.346,21	3.492.313,21	913.805,50	44.909.464,92		34.845.263,07	79.754.727,99	