

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/02/2008

NIF
V85350304

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
Bolsa de Valores de Barcelona

Registro Contable Bonos
SCLBarna

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Aval Serie A2(G)
Generalidad de Cataluña

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0370461008	14/02/2008 1.120	16.455,84 18.430.540,80 16,46%	100.000,00 112.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0700% 21/10/2010 44,997580 Bruto 36,448040 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	21/10/2010 "Pass-Through"	AAA	AAA
Serie A2(G) ES0370461016	14/02/2008 1.123	58.207,41 65.366.921,43 58,21%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9700% 21/10/2010 144.289702 Bruto 116,874659 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	AAA
Serie B ES0370461024	14/02/2008 119	100.000,00 11.900.000,00 100,00%	100.000,00 11.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,350% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2200% 21/10/2010 311,777778 Bruto 252,540000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A	A
Serie C ES0370461032	14/02/2008 138	100.000,00 13.800.000,00 100,00%	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7200% 21/10/2010 439,555556 Bruto 356,040000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB	BBB-
Total		109.497.462,23	250.000.000,00						

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
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,51	0,49	0,47	0,45	0,43	0,42	0,40
		Fecha	Años	21/01/2011	15/01/2011	08/01/2011	02/01/2011	26/12/2010	20/12/2010	13/12/2010
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011
		Fecha	Años	0,51	0,49	0,47	0,45	0,43	0,42	0,40
		Amort. final	Años	21/01/2011	15/01/2011	08/01/2011	02/01/2011	26/12/2010	20/12/2010	13/12/2010
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
		Fecha	Años	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011
		Amort. final	Años	21/01/2011	15/01/2011	08/01/2011	02/01/2011	26/12/2010	20/12/2010	13/12/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011	21/04/2011
		Fecha	Años	2,52	2,37	2,24	2,13	2,02	1,93	1,85
		Amort. final	Años	26/01/2013	02/12/2012	15/10/2012	03/09/2012	28/07/2012	24/06/2012	25/05/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,25	5,00	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51
		Fecha	Años	21/10/2015	21/07/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
		Amort. final	Años	21/01/2016	21/07/2015	21/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,49	5,00	4,74	4,25	4,00	3,75	3,51
		Fecha	Años	16/01/2016	21/07/2015	17/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
		Amort. final	Años	5,51	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2016	21/07/2015	21/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
		Fecha	Años	6,33	5,90	5,51	5,15	4,83	4,55	4,30
		Amort. final	Años	15/11/2016	13/06/2016	21/01/2016	14/09/2015	20/05/2015	06/02/2015	07/11/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,51	7,01	6,51	6,26	5,76	5,51	5,25
		Fecha	Años	21/01/2018	21/07/2017	21/01/2017	21/10/2016	21/04/2016	21/01/2016	21/10/2015
		Amort. final	Años	5,51	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,51
Fondo de Reserva	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2016	21/07/2015	21/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
		Fecha	Años	10,40	9,84	9,32	8,83	8,37	7,94	7,54
		Amort. final	Años	10/12/2020	20/05/2020	12/11/2019	17/05/2019	01/12/2018	27/06/2018	02/02/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77
		Fecha	Años	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032
		Amort. final	Años	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77	21,77

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
			Actual		A la emisión	
			% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	76,53%	83.797.462,23	23,47%	89,72%	224.300.000,00	13,78%
Serie A1	16,83%	18.430.540,80		44,80%	112.000.000,00	
Serie A2(G)	59,70%	65.366.921,43		44,92%	112.300.000,00	
Serie B	10,87%	11.900.000,00	12,60%	4,76%	11.900.000,00	9,02%
Serie C	12,60%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00	3,50%
Emisión de Bonos		109.497.462,23			250.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		3,50%	8.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo			Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería			3.545.607,02	0,781%
Ppales. cobrados ptes de ingreso			1.602.568,18	
Ints. cobrados ptes de ingreso			131.992,09	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés	
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	3,870%	
Préstamo Subordinado C/P		0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P		25.298,55	2,870%	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		25.298,51		

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/02/2008

NIF
V85350304

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
Bolsa de Valores de Barcelona

Registro Contable Bonos
SCLBarna

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Aval Serie A2(G)
Generalidad de Cataluña

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	687	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	109.967.194,04	250.009.788,97	
Medio	160.068,70	232.135,37	
Mínimo	319,41	745,16	
Máximo	2.701.001,43	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,21%	5,34%	
Mínimo	0,79%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	79	87	
Mínimo	02/08/2010	23/02/2008	
Máximo	31/05/2032	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,88%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,69%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,40%	33,21%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	37,53%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	9,83%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,52%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,67%	0,36%	
Interés Fijo	10,29%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	39,93%	32,87%
(D) - Industria manufacturera	28,27%	28,82%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,96%	16,08%
(F) - Construcción	6,86%	6,21%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,93%	5,34%
(H) - Hostelería	1,64%	4,10%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,51%	3,83%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,81%	1,42%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,87%	1,03%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,13%	0,15%
(M) - Educación	0,09%	0,09%
(C) - Industrias extractivas	0,00%	0,05%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,48%	0,75%	0,59%	0,60%	0,49%
Tasa anual equivalente	16,41%	8,62%	6,91%	6,96%	5,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Cataluña	100,00%	100,00%

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	39	132.781,87	14.483,22	5.609,83	152.874,92	3,41	5.389.281,80	5.542.156,72	30,90	
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	11.255,87	549,30	0,00	11.805,17	0,26	162.012,09	173.817,26	0,97	
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	42.729,12	943,70	0,00	43.672,82	0,97	81.018,75	124.691,57	0,70	
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	30.178,01	713,03	263,09	31.154,13	0,69	39.722,34	70.876,47	0,40	
De > 6 a < 12 Meses	14	531.853,63	33.735,87	13.547,43	579.136,93	12,91	936.077,50	1.515.214,43	8,45	
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	1.329.753,44	157.474,82	16.656,75	1.503.885,01	33,53	2.744.846,70	4.248.731,71	23,69	
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	649.016,96	61.854,31	17.603,30	728.474,57	16,24	669.140,85	1.397.615,42	7,79	
De ≥ 2 Años	15	1.079.236,54	335.025,48	20.431,33	1.434.693,35	31,98	3.426.727,61	4.861.420,96	27,11	
Subtotal	120	3.806.805,44	604.779,73	74.111,73	4.485.696,90	100,00	13.448.827,64	17.934.524,54	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	120	3.806.805,44	604.779,73	74.111,73	4.485.696,90		13.448.827,64	17.934.524,54		

Información adicional