

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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 Suscriptor
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Audidores 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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	2,07	1,96	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	1,48	
		Fecha	15/08/2012	03/07/2012	27/05/2012	25/04/2012	26/03/2012	29/02/2012	04/02/2012	13/01/2012	
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	
	Sin amortización opcional *	Años	2,07	1,96	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	1,48	
		Fecha	15/08/2012	03/07/2012	27/05/2012	25/04/2012	26/03/2012	29/02/2012	04/02/2012	13/01/2012	
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	2,07	1,96	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	1,48	
		Fecha	15/08/2012	03/07/2012	27/05/2012	25/04/2012	26/03/2012	29/02/2012	04/02/2012	13/01/2012	
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	
	Sin amortización opcional *	Años	2,07	1,96	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	1,48	
		Fecha	15/08/2012	03/07/2012	27/05/2012	25/04/2012	26/03/2012	29/02/2012	04/02/2012	13/01/2012	
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,49	5,00	4,75	4,25	4,00	3,98	3,75		
		Fecha	16/01/2016	21/07/2015	18/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	16/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	
		Amort. final	Años	5,51	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,51	
	Sin amortización opcional *	Años	6,34	5,91	5,53	5,18	4,86	4,58	4,34	4,11	
		Fecha	18/11/2016	17/06/2016	28/01/2016	22/09/2015	30/05/2015	18/02/2015	21/11/2014	29/08/2014	
		Amort. final	Años	7,51	7,01	6,76	6,26	5,76	5,51	5,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,51	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,51		
		Fecha	21/01/2016	21/07/2015	21/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014	
		Amort. final	Años	5,51	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,51	
	Sin amortización opcional *	Años	10,40	9,85	9,33	8,85	8,40	7,97	7,57	7,20	
		Fecha	12/12/2020	24/05/2020	17/11/2019	24/05/2019	10/12/2018	08/07/2018	13/02/2018	01/10/2017	
		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	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	76,53%	83.797.462,23	23,47%	89,72%	224.300.000,00
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
Serie C	12,60%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00
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	6.342.529,50	0,781%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.388.355,74		
Ints. cobrados ptes de ingreso	133.105,27		
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	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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
SCLBama

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Aval Serie A2(G)
Generalidad de Cataluña

Entidad Directora y Suscriptor
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	672	1.077
Principal		
Pendiente vencimiento	107.439.104,53	250.009.788,97
Medio	159.879,62	232.135,37
Mínimo	277,64	745,16
Máximo	2.692.076,38	3.754.435,56
Interés nominal		
Medio ponderado	2,24%	5,34%
Mínimo	0,92%	3,32%
Máximo	8,00%	9,57%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	79	87
Mínimo	05/09/2010	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	28,42%	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	37,25%	34,52%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	9,89%	10,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,68%	8,09%
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,10%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,68%	0,36%
Interés Fijo	10,31%	10,03%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	40,15%	32,87%
(D) - Industria manufacturera	28,12%	28,82%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,95%	16,08%
(F) - Construcción	6,87%	6,21%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,85%	5,34%
(H) - Hostelería	1,66%	4,10%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,52%	3,83%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,81%	1,42%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,86%	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	0,03%	0,73%	0,60%	0,55%	0,48%
Tasa anual equivalente	0,40%	8,39%	6,91%	6,41%	5,61%

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	%		%		%
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	44	133.856,70	13.947,32	4.952,25	152.756,27	3,26	5.343.933,94	5.496.690,21	30,01	
De > 1 a ≤ 2 Meses	12	34.255,69	2.402,28	657,58	37.315,55	0,80	545.015,31	582.330,86	3,18	
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	8.621,27	242,83	0,00	9.064,10	0,19	37.307,42	46.371,52	0,25	
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	46.190,84	1.120,24	58,82	47.369,90	1,01	62.428,82	109.798,72	0,60	
De > 6 a < 12 Meses	15	527.319,40	34.464,51	13.032,27	574.816,18	12,27	917.054,97	1.491.871,15	8,15	
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	518.600,12	50.276,08	13.855,58	582.731,78	12,44	615.074,95	1.197.806,73	6,54	
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	1.503.959,48	165.162,30	20.246,43	1.689.368,21	36,07	2.620.220,66	4.309.588,87	23,53	
De ≥ 2 Años	16	1.217.465,27	351.110,39	21.713,73	1.590.289,39	33,95	3.490.138,95	5.080.428,34	27,74	
Subtotal	132	3.990.468,77	618.725,95	74.516,66	4.683.711,38	100,00	13.631.175,02	18.314.886,40	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	132	3.990.468,77	618.725,95	74.516,66	4.683.711,38		13.631.175,02	18.314.886,40		