

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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	6.908,58 7.737.609,60 6,91%	100.000,00 112.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2080% 21/01/2011 21,327554 Bruto 17,275319 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	21/01/2011 "Pass-Through"	AA+	AAA
Serie A2(G) ES0370461016	14/02/2008 1.123	57.714,54 64.813.428,42 57,71%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1080% 21/01/2011 163,421926 Bruto 132,371760 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+	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	1,3580% 21/01/2011 347,044444 Bruto 281,106000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+	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	1,8580% 21/01/2011 474,822222 Bruto 384,606000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		98.251.038,02	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	1,66	1,57	1,49	1,42	1,36	1,30	1,25
		Amort. final	Años	17/06/2012	16/05/2012	17/04/2012	23/03/2012	01/03/2012	09/02/2012	21/01/2012
		Fecha	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/04/2015	21/01/2015	21/01/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/10/2013
		Amort. final	Años	1,66	1,57	1,49	1,42	1,36	1,30	1,25
		Fecha	Años	17/06/2012	16/05/2012	17/04/2012	23/03/2012	01/03/2012	09/02/2012	21/01/2012
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00
		Amort. final	Años	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/10/2013
		Fecha	Años	1,66	1,57	1,49	1,42	1,36	1,30	1,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17/06/2012	16/05/2012	17/04/2012	23/03/2012	01/03/2012	09/02/2012	21/01/2012
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00
		Fecha	Años	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/10/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,74	4,25	4,00	3,75	3,50	3,49	3,25
		Amort. final	Años	16/07/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	16/04/2014	21/01/2014
		Fecha	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/07/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/10/2013
		Amort. final	Años	5,62	5,24	4,89	4,58	4,30	4,07	3,85
		Fecha	Años	02/06/2016	14/01/2016	10/09/2015	19/05/2015	07/02/2015	12/11/2014	27/08/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,75	6,50	6,01	5,75	5,25	5,00	4,75
		Amort. final	Años	21/07/2017	21/04/2017	21/10/2016	21/07/2016	21/01/2016	21/10/2015	21/07/2015
		Fecha	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/07/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/10/2013
		Amort. final	Años	9,82	9,29	8,79	8,33	7,90	7,49	7,12
		Fecha	Años	13/08/2020	31/01/2020	03/08/2019	15/02/2019	10/09/2018	16/04/2018	30/11/2017

* 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
Clase A	73,84%	72.551.038,02	26,16%	89,72%	224.300.000,00	13,78%
Serie A1	7,88%	7.737.609,60		44,80%	112.000.000,00	
Serie A2(G)	65,97%	64.813.428,42		44,92%	112.300.000,00	
Serie B	12,11%	11.900.000,00	14,05%	4,76%	11.900.000,00	9,02%
Serie C	14,05%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00	3,50%
Emisión de Bonos		98.251.038,02			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		4.281.941,04	0,921%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.484.951,17		
Ints. cobrados ptes de ingreso		132.748,86		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			8.750.000,00	4,008%
Préstamo Subordinado C/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P			25.298,55	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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	626	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	97.933.652,94	250.009.788,97	
Medio	156.443,54	232.135,37	
Mínimo	284,60	745,16	
Máximo	2.665.089,59	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,31%	5,34%	
Mínimo	1,13%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	87	
Mínimo	05/12/2010	23/02/2008	
Máximo	31/05/2032	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,37%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,72%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,73%	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	36,70%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	10,44%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,36%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,18%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,36%	
Interés Fijo	10,48%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	42,04%	32,87%
(D) - Industria manufacturera	27,00%	28,82%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,39%	16,08%
(F) - Construcción	6,96%	6,21%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,76%	5,34%
(H) - Hostelería	1,72%	4,10%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,37%	3,83%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	1,71%	1,42%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,85%	1,03%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,11%	0,15%
(M) - Educación	0,08%	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	0,01%	0,75%	0,74%	0,56%	0,50%
Tasa anual equivalente	0,07%	8,65%	8,52%	6,53%	5,88%

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	341.189,20	8.289,72	6.035,49	355.514,41	6,48	5.924.388,67	6.279.903,08	31,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	8	60.711,60	6.390,72	0,00	67.102,32	1,22	1.109.550,02	1.176.652,34	5,83
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	55.412,39	14.505,19	0,00	69.917,58	1,27	943.076,08	1.012.993,66	5,02
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	12.359,78	402,81	1.393,94	14.156,53	0,26	16.765,46	30.921,99	0,15
De > 6 a < 12 Meses	10	95.918,81	2.710,15	2.253,96	100.882,92	1,84	85.299,18	186.182,10	0,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	603.901,61	47.520,38	12.350,06	663.772,05	12,10	871.422,56	1.535.194,61	7,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	1.668.723,07	172.340,25	21.735,14	1.862.798,46	33,96	2.329.747,86	4.192.546,32	20,78
De ≥ 2 Años	24	1.924.768,13	396.846,75	29.731,91	2.351.346,79	42,86	3.412.915,78	5.764.262,57	28,57
Subtotal	124	4.762.984,59	649.005,97	73.500,50	5.485.491,06	100,00	14.693.165,61	20.178.656,67	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	124	4.762.984,59	649.005,97	73.500,50	5.485.491,06		14.693.165,61	20.178.656,67	

Información adicional