

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Depositarario 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	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	26/04/2011 Bruto Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "Pass-Through"	AA+	AAA
Serie A2(G) ES0370461016	14/02/2008 1.123	57.235,25 64.275.185,75 57,24%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1140% 26/04/2011 168,255736 Bruto 136,287146 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	1,3640% 26/04/2011 359,944444 Bruto 291,555000 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	1,8640% 26/04/2011 491,888889 Bruto 398,430000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		97.712.795,35	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	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,77	1,67	1,58	1,50	1,43	1,37	1,31	1,26	
		Fecha	28/10/2012	20/09/2012	19/08/2012	22/07/2012	26/06/2012	04/06/2012	14/05/2012	25/04/2012		
		Amort. final	Años	4,50	4,25	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,77	1,67	1,58	1,50	1,43	1,37	1,31	1,26	
		Fecha	28/10/2012	20/09/2012	19/08/2012	22/07/2012	26/06/2012	04/06/2012	14/05/2012	25/04/2012		
		Amort. final	Años	4,50	4,25	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,74	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,24	3,00	
		Fecha	16/10/2015	21/04/2015	20/01/2015	20/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	16/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,60	5,22	4,87	4,54	4,26	4,00	3,77	3,57	
		Fecha	27/08/2016	08/04/2016	02/12/2015	06/08/2015	23/04/2015	19/01/2015	29/10/2014	17/08/2014		
		Amort. final	Años	6,75	6,01	6,01	5,75	5,25	5,00	4,75	4,50	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	
		Fecha	21/10/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,74	9,21	8,71	8,25	7,82	7,42	7,04	6,69	
		Fecha	14/10/2020	03/04/2020	05/10/2019	21/04/2019	14/11/2018	20/06/2018	03/02/2018	28/09/2017		
		Amort. final	Años	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	

* 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	73,70%	72.012.795,35	26,30%	89,72%	224.300.000,00	13,78%
Serie A1	7,92%	7.737.609,60		44,80%	112.000.000,00	
Serie A2(G)	65,78%	64.275.185,75		44,92%	112.300.000,00	
Serie B	12,18%	11.900.000,00	14,12%	4,76%	11.900.000,00	9,02%
Serie C	14,12%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00	3,50%
Emisión de Bonos		97.712.795,35			250.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		3,50%	8.750.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		64.275.185,75			112.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		6.784.383,61	0,910%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.712.344,43	
Ints. cobrados ptes de ingreso		113.810,02	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	4,014%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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	586	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	86.403.744,83	250.009.788,97	
Medio	147.446,66	232.135,37	
Mínimo	311,49	745,16	
Máximo	2.628.608,18	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,39%	5,34%	
Mínimo	1,25%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	87	
Mínimo	06/04/2011	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	0,76%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,01%	33,21%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	36,28%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	11,22%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,25%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,19%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,36%	
Interés Fijo	9,90%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	25,14%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	26,24%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,74%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	9,72%	8,27%
(F) - Construcción	5,51%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,24%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,73%	5,39%
(I) - Hostelería	1,81%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,69%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,74%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,20%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,35%	1,24%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,38%	0,98%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,64%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,69%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,09%	0,15%
(P) - Educación	0,08%	0,09%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	0,05%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,00%	0,68%	0,48%	0,64%	0,51%
Tasa anual equivalente	11,40%	7,88%	5,64%	7,39%	5,92%

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	42	138.659,13	8.159,95	5.475,39	152.294,47	2,40	4.868.255,10	5.020.549,57	25,53
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	304.360,72	7.970,99	0,00	312.331,71	4,93	1.525.612,81	1.837.944,52	9,34
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	40.786,33	1.686,56	0,00	42.472,89	0,67	245.288,58	287.761,47	1,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	106.789,90	9.547,07	110,80	116.447,77	1,84	662.870,93	779.318,70	3,96
De > 6 a < 12 Meses	5	64.731,09	11.933,05	1.844,30	78.508,44	1,24	27.554,81	106.063,25	0,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	348.765,15	18.520,33	13.860,21	381.145,69	6,02	473.084,51	854.230,20	4,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	846.582,43	84.480,89	10.031,36	941.094,68	14,85	560.219,70	1.501.314,38	7,63
De ≥ 2 Años	35	3.696.655,71	566.174,32	48.444,66	4.311.274,69	68,05	4.970.055,33	9.281.330,02	47,19
Subtotal	127	5.547.330,46	708.473,16	79.766,72	6.335.570,34	100,00	13.332.941,77	19.668.512,11	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	127	5.547.330,46	708.473,16	79.766,72	6.335.570,34		13.332.941,77	19.668.512,11	