

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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)

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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 112.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 21.Ene/Abr/Jul/Oct		21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA	
Serie A2(G) ES0370461016	14/02/2008 1.123	49.108,38 55.148.710,74 49,11%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4430% 21/07/2011 169,284771 Bruto 137,120665 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	1,6930% 21/07/2011 404,438889 Bruto 327,595500 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	2,1930% 21/07/2011 523,883333 Bruto 424,345500 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		80.848.710,74	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	1,74	1,64	1,55	1,47	1,41	1,35	1,29	1,24	
		Fecha	14/01/2013	09/12/2012	07/11/2012	10/10/2012	15/09/2012	04/08/2012	03/08/2012	16/07/2012		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,74	1,64	1,55	1,47	1,41	1,35	1,29	1,24	
		Fecha	14/01/2013	09/12/2012	07/11/2012	10/10/2012	15/09/2012	04/08/2012	03/08/2012	16/07/2012		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
		Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
		Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	5,34	4,97	4,64	4,33	4,06	3,82	3,41		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,34	4,97	4,64	4,33	4,06	3,82	3,41		
		Fecha	22/08/2016	09/04/2016	09/12/2015	19/08/2015	10/05/2015	11/02/2015	27/11/2014	15/09/2014		
		Amort. final	Años	6,51	6,25	5,76	5,51	5,01	4,76	4,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,51	6,25	5,76	5,51	5,01	4,76	4,50		
		Fecha	21/10/2017	21/07/2017	21/01/2017	21/10/2016	21/04/2016	21/01/2016	21/10/2015	21/07/2015		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
		Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,76	3,50	3,25	3,00	2,76		
		Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	9,51	8,99	8,50	8,05	7,63	7,24	6,87		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,51	8,99	8,50	8,05	7,63	7,24	6,87		
		Fecha	21/10/2020	14/04/2020	19/10/2019	08/05/2019	06/12/2018	15/07/2018	04/03/2018	30/10/2017		
		Amort. final	Años	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02		
		Fecha	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032		
		Amort. final	Años	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02		

* 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	68,21%	55.148.710,74	31,79%	89,72%	224.300.000,00	13,78%			
Serie A1	0,00%	0,00		44,80%	112.000.000,00				
Serie A2(G)	68,21%	55.148.710,74		44,92%	112.300.000,00				
Serie B	14,72%	11.900.000,00	17,07%	4,76%	11.900.000,00	9,02%			
Serie C	17,07%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00	3,50%			
Emisión de Bonos		80.848.710,74			250.000.000,00				
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	3,50%		8.750.000,00				
Aval Estado Español									
Serie A2(G)		55.148.710,74			112.300.000,00				

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		5.841.000,24	1,260%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.184.745,04	
Ints. cobrados ptes de ingreso		108.164,93	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	4,343%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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 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	552	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	79.318.455,23	250.009.788,97	
Medio	143.692,85	232.135,37	
Mínimo	207,99	745,16	
Máximo	2.600.867,91	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,57%	5,34%	
Mínimo	1,35%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	87	
Mínimo	17/07/2011	23/02/2008	
Máximo	31/05/2032	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,34%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,78%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,26%	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	35,51%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	10,93%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	12,95%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,20%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,36%	
Interés Fijo	10,00%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	24,72%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	26,68%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,55%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,17%	8,27%
(F) - Construcción	5,49%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,11%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,50%	5,39%
(I) - Hostelería	1,85%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,63%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,74%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,24%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,48%	1,24%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,39%	0,98%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,63%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,70%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,07%	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	0,02%	0,34%	0,51%	0,58%	0,50%
Tasa anual equivalente	0,28%	4,00%	5,96%	6,74%	5,79%

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	48	169.057,95	14.552,90	1.221,78	184.832,63	2,80	7.312.704,77	7.497.537,40	36,80
De > 1 a ≤ 2 Meses	6	22.404,83	944,21	0,00	23.349,04	0,35	162.801,53	186.150,57	0,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	13.563,69	597,96	0,00	14.161,65	0,21	74.041,43	88.203,08	0,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	22.444,01	594,73	166,20	23.204,94	0,35	62.554,91	85.759,85	0,42
De > 6 a < 12 Meses	9	166.482,78	14.473,00	4.048,42	185.004,20	2,80	618.899,83	803.904,03	3,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	93.159,66	2.081,92	3.141,06	98.382,64	1,49	5.377,60	103.760,24	0,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	817.005,70	66.734,06	14.572,19	898.311,95	13,61	700.758,07	1.599.070,02	7,85
De ≥ 2 Años	44	4.478.003,75	638.458,38	59.067,41	5.175.529,54	78,38	4.833.038,55	10.008.568,09	49,13
Subtotal	134	5.782.122,37	738.437,16	82.217,06	6.602.776,59	100,00	13.770.176,69	20.372.953,28	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	134	5.782.122,37	738.437,16	82.217,06	6.602.776,59		13.770.176,69	20.372.953,28	