

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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)

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	42.915,33 48.193.915,59 42,92%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7090% 21/10/2011 187,430320 Bruto 151,818559 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	1,9590% 21/10/2011 500,633333 Bruto 405,513000 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	2,4590% 21/10/2011 628,411111 Bruto 509,013000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		73.893.915,59	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	1,69	1,58	1,48	1,40	1,33	1,26	1,20	1,15	
		Fecha	28/03/2013	16/02/2013	12/01/2013	13/12/2012	16/11/2012	23/10/2012	01/10/2012	11/09/2012		
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	2,75	2,51	2,51	
		Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,58	1,48	1,40	1,33	1,26	1,20	1,15	
		Fecha	28/03/2013	16/02/2013	12/01/2013	13/12/2012	16/11/2012	23/10/2012	01/10/2012	11/09/2012		
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	2,75	2,51	2,51	
		Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,24	3,75	3,51	3,25	3,00	2,99	2,75	2,51	
		Fecha	15/10/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	16/07/2014	21/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	4,25	3,75	3,51	3,25	3,00	3,00	2,75	2,51	
		Fecha	21/10/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,10	4,74	4,41	4,11	3,83	3,60	3,39	3,20	
		Fecha	24/08/2016	14/04/2016	16/12/2015	28/08/2015	20/05/2015	23/02/2015	08/12/2014	29/09/2014		
		Amort. final	Años	6,26	6,01	5,51	5,26	4,76	4,51	4,25	4,00	
		Fecha	21/10/2017	21/07/2017	21/01/2017	21/10/2016	21/04/2016	21/01/2016	21/01/2015	21/07/2015		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	3,75	3,51	3,25	3,00	3,00	2,75	2,51	
		Fecha	21/10/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014		
		Amort. final	Años	4,25	3,75	3,51	3,25	3,00	3,00	2,75	2,51	
		Fecha	21/10/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,27	8,75	8,27	7,82	7,41	7,02	6,66	6,32	
		Fecha	23/10/2020	17/04/2020	25/10/2019	15/05/2019	15/12/2018	26/07/2018	15/03/2018	11/11/2017		
		Amort. final	Años	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	
		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	21/04/2032	

* 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	65,22%	48.193.915,59	34,78%	89,72%	224.300.000,00	13,78%			
Serie A1	0,00%	0,00		44,80%	112.000.000,00				
Serie A2(G)	65,22%	48.193.915,59		44,92%	112.300.000,00				
Serie B	16,10%	11.900.000,00	18,68%	4,76%	11.900.000,00	9,02%			
Serie C	18,68%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00	3,50%			
Emisión de Bonos		73.893.915,59			250.000.000,00				
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		3,50%	8.750.000,00				
Aval Estado Español									
Serie A2(G)		48.193.915,59			112.300.000,00				

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		562.602,84	1,530%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.152.074,00	
Ints. cobrados ptes de ingreso		101.228,60	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	4,609%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	546	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	77.136.358,36	250.009.788,97	
Medio	141.275,38	232.135,37	
Mínimo	453,38	745,16	
Máximo	2.591.548,16	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,65%	5,34%	
Mínimo	1,35%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	81	87	
Mínimo	31/08/2011	23/02/2008	
Máximo	31/05/2032	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,33%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,79%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,14%	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	35,35%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	10,94%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,14%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,20%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,36%	
Interés Fijo	10,07%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	24,51%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	27,01%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,54%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,31%	8,27%
(F) - Construcción	5,42%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,08%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,45%	5,39%
(I) - Hostelería	1,87%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,63%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,73%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,25%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,34%	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	0,06%	0,15%
(P) - Educación	0,07%	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	0,09%	0,33%	0,38%	0,46%	0,49%
Tasa anual equivalente	1,04%	3,84%	4,41%	5,42%	5,67%

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	216.225,29	18.741,70	1.221,78	236.188,77	3,45	7.449.937,81	7.686.126,58	37,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	13.949,51	735,27	0,00	14.684,78	0,21	126.358,12	141.042,90	0,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	12.555,39	409,82	0,00	12.965,21	0,19	46.661,85	59.627,06	0,29
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	56.353,47	979,38	1.795,79	59.128,64	0,86	87.237,97	146.366,61	0,71
De > 6 a < 12 Meses	7	140.268,86	15.297,40	2.767,57	158.333,83	2,31	596.024,14	754.357,97	3,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	63.172,11	1.820,28	1.227,73	66.220,12	0,97	8.295,29	74.515,41	0,36
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	808.246,37	59.701,66	15.736,66	883.684,69	12,91	633.150,08	1.516.834,77	7,39
De ≥ 2 Años	46	4.691.123,74	659.861,39	62.824,29	5.413.809,42	79,09	4.735.927,91	10.149.737,33	49,44
Subtotal	133	6.001.894,74	757.546,90	85.573,82	6.845.015,46	100,00	13.683.593,17	20.528.608,63	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	133	6.001.894,74	757.546,90	85.573,82	6.845.015,46		13.683.593,17	20.528.608,63	