

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	37.411,86 42.013.518,78 37,41%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6820% 23/01/2012 164,308732 Bruto 133,090073 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	1,9320% 23/01/2012 504,466667 Bruto 408,618000 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	2,4320% 23/01/2012 635,022222 Bruto 514,368000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		67.713.518,78	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 A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,61	1,51	1,43	1,36	1,30	1,24	1,19
		Amort. final	Años	29/05/2013	25/04/2013	26/03/2013	28/02/2013	05/02/2013	15/01/2013	27/12/2012
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,61	1,51	1,43	1,36	1,30	1,24	1,19
		Amort. final	Años	29/05/2013	25/04/2013	26/03/2013	28/02/2013	05/02/2013	15/01/2013	27/12/2012
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,99	2,75	2,50
		Amort. final	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	17/10/2014	21/07/2014	21/04/2014
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,83	4,50	4,20	3,93	3,69	3,47	3,10
		Amort. final	Años	17/08/2016	19/04/2016	02/01/2016	24/09/2015	28/06/2015	09/04/2015	27/01/2015
		Amort. final	Años	6,01	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,00
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
		Amort. final	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,90	8,43	7,99	7,58	7,20	6,84	6,19
		Amort. final	Años	11/09/2020	24/03/2020	15/10/2019	18/05/2019	29/12/2018	20/08/2018	19/04/2018
		Amort. final	Años	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27	19,27

* 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	62,05%	42.013.518,78	37,95%	89,72%	224.300.000,00	13,78%
Serie A1	0,00%	0,00		44,80%	112.000.000,00	
Serie A2(G)	62,05%	42.013.518,78		44,92%	112.300.000,00	
Serie B	17,57%	11.900.000,00	20,38%	4,76%	11.900.000,00	9,02%
Serie C	20,38%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00	3,50%
Emisión de Bonos		67.713.518,78			250.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		3,50%	8.750.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		42.013.518,78			112.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		4.209.042,49	1,492%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.436.214,51	
Ints. cobrados ptes de ingreso		102.501,34	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	4,582%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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 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	516	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	66.008.703,20	250.009.788,97	
Medio	127.923,84	232.135,37	
Mínimo	131,36	745,16	
Máximo	2.544.395,49	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,76%	5,34%	
Mínimo	1,35%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	82	87	
Mínimo	23/01/2012	23/02/2008	
Máximo	30/04/2031	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,41%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,87%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,43%	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	33,86%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	11,66%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	13,98%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,22%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,36%	
Interés Fijo	9,56%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	23,09%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	28,79%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,91%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,66%	8,27%
(F) - Construcción	5,53%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,67%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,21%	5,39%
(I) - Hostelería	1,96%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,63%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,79%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,32%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,61%	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	0,59%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,73%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,05%	0,15%
(P) - Educación	0,06%	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	0,50%	0,26%	0,19%	0,35%	0,46%
Tasa anual equivalente	5,89%	3,03%	2,25%	4,13%	5,36%

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	32	65.217,77	17.551,95	1.221,78	83.991,50	1,07	5.564.055,25	5.648.046,75	28,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	9	329.870,68	6.259,95	0,00	336.130,63	4,30	1.083.316,96	1.419.447,59	7,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	3.986,59	48,90	0,00	4.035,49	0,05	5.486,46	9.521,95	0,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	108.280,16	8.232,08	354,33	116.866,57	1,49	748.945,92	865.812,49	4,37
De > 6 a < 12 Meses	7	68.395,38	2.012,70	2.395,85	72.803,93	0,93	71.366,33	144.170,26	0,73
De ≥ 12 a < 18 Meses	8	119.254,47	22.291,60	3.425,15	144.971,22	1,85	271.738,49	416.709,71	2,10
De ≥ 18 a < 24 Meses	5	96.881,09	1.982,32	5.655,81	104.519,22	1,34	0,00	104.519,22	0,53
De ≥ 2 Años	52	6.139.052,99	753.409,27	67.834,41	6.960.296,67	88,97	4.238.518,82	11.198.815,49	56,54
Subtotal	125	6.930.939,13	811.788,77	80.887,33	7.823.615,23	100,00	11.983.428,23	19.807.043,46	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	125	6.930.939,13	811.788,77	80.887,33	7.823.615,23		11.983.428,23	19.807.043,46	