

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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 margen 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	32.082,13 36.028.231,99 32,08%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2950% 23/04/2012 105,019961 Bruto 85,066168 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	1,5450% 23/04/2012 390,541667 Bruto 316,338750 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	2,0450% 23/04/2012 516,930556 Bruto 418,713750 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		61.728.231,99	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)										
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
		Vida media	Años	1,50	1,40	1,32	1,25	1,19	1,13	1,08
		Amort. final	Años	23/07/2013	18/06/2013	19/05/2013	23/04/2013	31/03/2013	10/03/2013	19/02/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,40	1,32	1,25	1,19	1,13	1,08
		Amort. final	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
		Vida media	Años	23/07/2013	18/06/2013	19/05/2013	23/04/2013	31/03/2013	10/03/2013	19/02/2013
		Amort. final	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,49	3,24	3,00	2,75	2,49	2,24	2,00
		Amort. final	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
		Vida media	Años	4,54	4,23	3,94	3,69	3,46	3,25	3,06
		Amort. final	Años	06/08/2016	14/04/2016	01/01/2016	29/09/2015	07/07/2015	21/04/2015	13/02/2015
Serie A2(G)	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
		Amort. final	Años	21/07/2017	21/07/2017	21/01/2017	21/10/2016	21/07/2016	21/04/2016	21/01/2016
		Vida media	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
		Amort. final	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,62	8,16	7,73	7,33	6,96	6,61	6,28
		Amort. final	Años	04/09/2020	21/03/2020	15/10/2019	22/05/2019	05/01/2019	30/08/2018	02/05/2018
		Vida media	Años	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01	19,01
		Amort. final	Años	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031

* 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	58,37%	36.028.231,99	41,64%	89,72%	224.300.000,00	13,78%
Serie A1	0,00%	0,00		44,80%	112.000.000,00	
Serie A2(G)	58,37%	36.028.231,99		44,92%	112.300.000,00	
Serie B	19,28%	11.900.000,00	22,36%	4,76%	11.900.000,00	9,02%
Serie C	22,36%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00	3,50%
Emisión de Bonos		61.728.231,99			250.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		3,50%	8.750.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		36.028.231,99			112.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		5.131.885,45	1,113%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		966.764,97	
Ints. cobrados ptes de ingreso		82.581,11	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	4,195%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	483	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	60.708.425,88	250.009.788,97	
Medio	125.690,32	232.135,37	
Mínimo	64,91	745,16	
Máximo	2.525.273,19	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,71%	5,34%	
Mínimo	1,67%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	84	87	
Mínimo	01/03/2012	23/02/2008	
Máximo	30/04/2031	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,48%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,93%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,67%	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	32,01%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,22%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	14,62%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,23%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,36%	
Interés Fijo	9,83%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	22,45%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	30,38%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	11,08%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	9,49%	8,27%
(F) - Construcción	5,71%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	6,37%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,13%	5,39%
(I) - Hostelería	2,06%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,45%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,84%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,39%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,80%	1,24%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,43%	0,98%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,58%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,76%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,05%	0,15%
(P) - Educación	0,05%	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%	1,05%	0,59%	0,48%	0,49%
Tasa anual equivalente	0,20%	11,87%	6,87%	5,66%	5,76%

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	%			%
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	33	82.388,86	14.061,47	1.221,78	97.672,11	1,43	3.287.814,05	3.385.486,16	22,17
De > 1 a ≤ 2 Meses	10	31.113,42	1.384,42	0,00	32.497,84	0,48	254.841,14	287.338,98	1,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	30.300,33	6.948,92	0,00	37.249,25	0,55	674.486,36	711.735,61	4,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	701.703,36	17.568,11	1.969,72	721.241,19	10,56	940.226,28	1.661.467,47	10,88
De > 6 a < 12 Meses	11	123.522,01	3.435,01	3.050,38	130.007,40	1,90	125.427,23	255.434,63	1,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	120.012,25	22.562,17	1.738,89	144.313,31	2,11	251.021,94	395.335,25	2,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	47.524,17	1.876,16	3.133,96	52.534,29	0,77	5.995,57	58.529,86	0,38
De ≥ 2 Años	55	4.920.372,23	622.676,01	71.956,84	5.615.005,08	82,20	2.900.987,94	8.515.993,02	55,76
Subtotal	130	6.056.936,63	690.512,27	83.071,57	6.830.520,47	100,00	8.440.800,51	15.271.320,98	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
	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	130	6.056.936,63	690.512,27	83.071,57	6.830.520,47		8.440.800,51	15.271.320,98	