

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

Depositarío 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	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	27.639,73 31.039.416,79 27,64%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8370% 23/07/2012 58,478759 Bruto 47,367795 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	1,0870% 23/07/2012 274,769444 Bruto 222,563250 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	1,5870% 23/07/2012 401,158333 Bruto 324,938250 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		56.739.416,79	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)		% 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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,48	1,38	1,30	1,23	1,17	1,12	1,07	1,02
		Amort. final	Fecha	14/10/2013	10/09/2013	12/08/2013	17/07/2013	25/06/2013	04/06/2013	17/05/2013	29/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,48	1,38	1,30	1,23	1,17	1,12	1,07	1,02
		Amort. final	Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014	21/04/2014
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14/10/2013	10/09/2013	12/08/2013	17/07/2013	25/06/2013	04/06/2013	17/05/2013	29/04/2013
		Amort. final	Fecha	3,24	2,99	2,75	2,50	2,50	2,24	2,24	1,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014	21/04/2014
		Amort. final	Fecha	3,48	3,23	2,99	2,75	2,50	2,49	2,24	2,24
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15/10/2015	16/07/2015	17/04/2015	20/01/2015	21/10/2014	17/10/2014	21/07/2014	19/07/2014
		Amort. final	Fecha	3,50	3,24	2,99	2,75	2,50	2,50	2,24	2,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22/08/2016	08/05/2016	01/02/2016	06/11/2015	17/08/2015	08/06/2015	04/04/2015	08/02/2015
		Amort. final	Fecha	5,50	5,25	5,00	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/10/2015	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014	21/07/2014
		Amort. final	Fecha	3,50	3,24	2,99	2,75	2,50	2,50	2,24	2,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/10/2015	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014	21/07/2014
		Amort. final	Fecha	3,50	3,24	2,99	2,75	2,50	2,50	2,24	2,24
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/09/2020	08/04/2020	09/11/2019	22/06/2019	10/02/2019	10/10/2018	17/06/2018	01/03/2018
		Amort. final	Fecha	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031
		Amort. final	Fecha	8,41	7,97	7,55	7,17	6,81	6,47	6,15	5,86
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031
		Amort. final	Fecha	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031
		Amort. final	Fecha	8,41	7,97	7,55	7,17	6,81	6,47	6,15	5,86
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031
		Amort. final	Fecha	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76	18,76
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031	21/01/2031
		Amort. final	Fecha	8,41	7,97	7,55	7,17	6,81	6,47	6,15	5,86

* 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	54,71%	31.039.416,79	47,20%	89,72%	224.300.000,00	13,78%	
Serie A1	0,00%	0,00		44,80%	112.000.000,00		
Serie A2(G)	54,71%	31.039.416,79		44,92%	112.300.000,00		
Serie B	20,97%	11.900.000,00	26,23%	4,76%	11.900.000,00	9,02%	
Serie C	24,32%	13.800.000,00	1,91%	5,52%	13.800.000,00	3,50%	
Emisión de Bonos		56.739.416,79			250.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,91%	1.084.791,97		3,50%	8.750.000,00		
Aval Estado Español							
Serie A2(G)		31.039.416,79			112.300.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		2.927.823,81	0,648%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		888.649,09	
Ints. cobrados ptes de ingreso		81.770,06	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	3,746%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	402	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	55.714.750,71	250.009.788,97	
Medio	138.593,91	232.135,37	
Mínimo	129,09	745,16	
Máximo	2.496.306,15	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,48%	5,34%	
Mínimo	1,06%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	85	87	
Mínimo	01/06/2012	23/02/2008	
Máximo	30/04/2031	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,51%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,98%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,21%	33,21%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,45%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,68%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,35%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,24%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,36%	
Interés Fijo	9,57%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,46%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	31,81%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,67%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,00%	8,27%
(F) - Construcción	5,77%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,85%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,87%	5,39%
(I) - Hostelería	2,12%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,45%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,85%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,37%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,94%	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	0,53%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,77%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,04%	0,15%
(P) - Educación	0,04%	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	0,00%	0,05%	0,55%	0,33%	0,47%
Tasa anual equivalente	0,00%	0,56%	6,38%	3,88%	5,46%

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	21	54.259,82	6.192,56	1.221,78	61.674,16	0,82	2.472.680,92	2.534.355,08	17,32
De > 1 a ≤ 2 Meses	12	33.449,08	5.258,31	0,00	38.707,39	0,52	754.624,30	793.331,69	5,42
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	7.959,71	63,36	0,00	8.023,07	0,11	4.187,61	12.210,68	0,08
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	59.997,46	7.964,20	804,92	68.766,58	0,92	342.041,11	410.807,69	2,81
De > 6 a < 12 Meses	9	1.081.118,20	24.699,53	7.798,21	1.113.615,94	14,83	653.056,85	1.766.672,79	12,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	105.104,70	1.857,20	2.646,86	109.608,76	1,46	28.276,20	137.884,96	0,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	151.312,69	15.875,03	3.438,72	170.626,44	2,27	239.680,27	410.306,71	2,80
De ≥ 2 Años	56	5.219.104,00	640.637,11	77.709,83	5.937.450,94	79,08	2.631.049,70	8.568.500,64	58,55
Subtotal	121	6.712.305,66	702.547,30	93.620,32	7.508.473,28	100,00	7.125.596,96	14.634.070,24	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	121	6.712.305,66	702.547,30	93.620,32	7.508.473,28		7.125.596,96	14.634.070,24	