

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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

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	23.387,28 26.263.915,44 23,39%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,5580% 22/10/2012 32.987758 Bruto 26,720084 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	0,8080% 22/10/2012 204,244444 Bruto 165,438000 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	1,3080% 22/10/2012 330,633333 Bruto 267,813000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		51.963.915,44	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	1,41	1,31	1,23	1,16	1,10	1,04	0,99	0,94	
		Fecha	18/12/2013	14/11/2013	15/10/2013	19/09/2013	28/08/2013	06/08/2013	20/07/2013	02/07/2013		
		Amort. final	Años	2,99	2,75	2,50	2,50	2,25	1,99	1,99		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,41	1,31	1,23	1,16	1,10	1,04	0,99	0,94	
		Fecha	18/12/2013	14/11/2013	15/10/2013	19/09/2013	28/08/2013	06/08/2013	20/07/2013	02/07/2013		
		Amort. final	Años	2,99	2,75	2,50	2,50	2,25	1,99	1,99		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,99	2,98	2,74	2,50	2,25	2,25	1,99	1,99	
		Fecha	21/07/2015	16/07/2015	18/04/2015	21/01/2015	21/10/2014	20/10/2014	21/07/2014	21/07/2014		
		Amort. final	Años	2,99	2,99	2,75	2,50	2,25	2,25	1,99	1,99	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,06	3,79	3,54	3,31	3,10	2,92	2,75	2,60	
		Fecha	14/08/2016	05/05/2016	03/02/2016	12/11/2015	28/08/2015	23/06/2015	22/04/2015	28/02/2015		
		Amort. final	Años	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	3,75	3,50		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,99	2,99	2,74	2,50	2,25	2,25	1,99	1,99	
		Fecha	21/07/2017	21/07/2017	21/04/2017	21/01/2017	21/07/2016	21/07/2016	21/04/2016	21/01/2016		
		Amort. final	Años	2,99	2,99	2,75	2,50	2,25	2,25	1,99	1,99	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,15	7,72	7,31	6,94	6,58	6,25	5,94	5,66	
		Fecha	13/09/2020	08/04/2020	12/11/2019	28/06/2019	19/02/2019	22/10/2018	01/07/2018	18/03/2018		
		Amort. final	Años	18,51	18,51	18,51	18,51	18,51	18,51	18,51	18,51	
		Fecha	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	50,54%	26.263.915,44	51,28%	89,72%	224.300.000,00	13,78%	
Serie A1	0,00%	0,00		44,80%	112.000.000,00		
Serie A2(G)	50,54%	26.263.915,44		44,92%	112.300.000,00		
Serie B	22,90%	11.900.000,00	28,38%	4,76%	11.900.000,00	9,02%	
Serie C	26,56%	13.800.000,00	1,82%	5,52%	13.800.000,00	3,50%	
Emisión de Bonos		51.963.915,44			250.000.000,00		
Fondo de Reserva	1,82%	945.001,50		3,50%	8.750.000,00		
Aval Estado Español							
Serie A2(G)		26.263.915,44			112.300.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		1.263.338,48	0,348%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		794.769,97	
Ints. cobrados ptes de ingreso		67.182,66	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	3,458%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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	280	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	52.248.837,11	250.009.788,97	
Medio	186.602,99	232.135,37	
Mínimo	435,29	745,16	
Máximo	2.476.804,01	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,37%	5,34%	
Mínimo	1,20%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	86	87	
Mínimo	03/08/2012	23/02/2008	
Máximo	30/04/2031	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,91%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,01%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,63%	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	30,23%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	12,88%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	15,89%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,36%	
Interés Fijo	9,19%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,11%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	32,53%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,54%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,48%	8,27%
(F) - Construcción	5,25%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,86%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,77%	5,39%
(I) - Hostelería	2,16%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,45%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,86%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,36%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,80%	1,24%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,45%	0,98%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,52%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,79%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,04%	0,15%
(P) - Educación	0,03%	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%	0,21%	0,13%	0,37%	0,46%
Tasa anual equivalente	0,29%	2,44%	1,54%	4,36%	5,40%

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	14	195.725,87	18.486,76	1.221,78	215.434,41	2,73	1.482.768,08	1.698.202,49	12,50
De > 1 a ≤ 2 Meses	2	7.441,24	1.022,73	0,00	8.463,97	0,11	155.569,43	164.033,40	1,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	12.813,76	1.984,75	0,00	14.798,51	0,19	317.442,40	332.240,91	2,44
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	31.919,91	3.341,39	899,35	36.160,65	0,46	395.833,43	431.994,08	3,18
De > 6 a < 12 Meses	8	1.120.075,97	25.674,72	7.815,61	1.153.566,30	14,64	590.243,02	1.743.809,32	12,83
De ≥ 12 a < 18 Meses	9	149.986,56	4.178,23	3.290,50	157.455,29	2,00	71.877,38	229.332,67	1,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	6	150.965,02	16.190,15	2.781,14	169.936,31	2,16	225.799,60	395.735,91	2,91
De ≥ 2 Años	57	5.393.160,26	650.928,37	79.492,96	6.123.581,59	77,72	2.470.285,84	8.593.867,43	63,24
Subtotal	106	7.062.088,59	721.807,10	95.501,34	7.879.397,03	100,00	5.709.819,18	13.589.216,21	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	106	7.062.088,59	721.807,10	95.501,34	7.879.397,03		5.709.819,18	13.589.216,21	