

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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 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	19.867,72 22.311.449,56 19,87%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	0,3050% 21/01/2013 15,317460 Bruto 12,407143 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf	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	0,5550% 21/01/2013 140,291667 Bruto 113,636250 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	1,0550% 21/01/2013 266,680556 Bruto 216,011250 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		48.011.449,56	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	1,35	1,26	1,18	1,11	1,05	1,00	0,95	0,91	
		Fecha	26/02/2014	24/01/2014	26/12/2013	01/12/2013	09/11/2013	21/10/2013	03/10/2013	17/09/2013		
	Amort. final	Años	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75		
	Fecha	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014			
	Vida media	Años	1,35	1,26	1,18	1,11	1,05	1,00	0,95	0,91		
	Amort. final	Fecha	26/02/2014	24/01/2014	26/12/2013	01/12/2013	09/11/2013	21/10/2013	03/10/2013	17/09/2013		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,73	2,49	2,25	2,24	2,00	1,99	1,75	
		Fecha	21/07/2015	17/07/2015	20/04/2015	21/01/2015	16/01/2015	21/10/2014	18/10/2014	21/07/2014		
	Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75		
	Fecha	21/07/2015	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/10/2014	21/07/2014	21/07/2014		
	Vida media	Años	3,81	3,55	3,32	3,11	2,91	2,74	2,59	2,44		
	Amort. final	Fecha	12/08/2016	10/05/2016	16/02/2016	29/11/2015	20/09/2015	19/07/2015	24/05/2015	01/04/2015		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	
		Fecha	21/10/2017	21/07/2017	21/04/2017	21/01/2017	21/10/2016	21/07/2016	21/04/2016	21/01/2016		
	Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75		
	Fecha	21/07/2015	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/10/2015	21/10/2014	21/10/2014	21/07/2014			
	Vida media	Años	2,75	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75		
	Amort. final	Fecha	21/07/2015	21/07/2015	21/04/2015	21/01/2015	21/01/2015	21/10/2014	21/10/2014	21/07/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,89	7,47	7,08	6,72	6,38	6,06	5,76	5,48		
	Fecha	10/09/2020	10/04/2020	19/11/2019	09/07/2019	07/03/2019	11/11/2018	25/07/2018	15/04/2018			
	Amort. final	Años	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26	18,26		
		Fecha	21/01/2031	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	46,47%	22.311.449,56	54,07%	89,72%	224.300.000,00	13,78%
Serie A1	0,00%	0,00		44,80%	112.000.000,00	
Serie A2(G)	46,47%	22.311.449,56		44,92%	112.300.000,00	
Serie B	24,79%	11.900.000,00	29,28%	4,76%	11.900.000,00	9,02%
Serie C	28,74%	13.800.000,00	0,54%	5,52%	13.800.000,00	3,50%
Emisión de Bonos		48.011.449,56			250.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,54%	258.971,26		3,50%	8.750.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		22.311.449,56			112.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		381.001,52	0,135%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		751.732,40		
Ints. cobrados ptes de ingreso		57.881,13		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			8.750.000,00	3,205%
Préstamo Subordinado C/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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	249	1.077
Principal		
Pendiente vencimiento	49.042.328,45	250.009.788,97
Medio	196.957,14	232.135,37
Mínimo	223,34	745,16
Máximo	2.447.261,57	3.754.435,56
Interés nominal		
Medio ponderado	2,18%	5,34%
Mínimo	0,80%	3,32%
Máximo	8,00%	9,57%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	86	87
Mínimo	02/11/2012	23/02/2008
Máximo	30/04/2031	31/05/2032
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,95%	2,57%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,04%	0,51%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,59%	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	29,30%	34,52%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,23%	10,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	16,41%	8,09%
M. Hipotecario Bancos	0,26%	0,10%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,36%
Interés Fijo	9,22%	10,03%

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,27%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	33,40%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,31%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	10,87%	8,27%
(F) - Construcción	5,34%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	5,77%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,66%	5,39%
(I) - Hostelería	2,17%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,44%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,84%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,27%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,86%	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	0,50%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,80%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,03%	0,15%
(P) - Educación	0,01%	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%		0,10%	0,35%	0,44%
Tasa anual equivalente	0,00%		1,23%	4,07%	5,12%

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	11	18.238,53	1.227,71	1.221,78	20.688,02	0,25	548.157,86	568.845,88	4,21
De > 1 a ≤ 2 Meses	6	36.059,31	3.426,20	0,00	39.485,51	0,49	578.390,51	617.876,02	4,58
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	54.689,46	6.181,15	0,00	60.870,61	0,75	639.054,26	699.924,87	5,19
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	150.000,00	13.890,76	0,00	163.890,76	2,02	450.000,00	613.890,76	4,55
De > 6 a < 12 Meses	11	994.169,96	10.870,98	7.520,73	1.012.561,67	12,46	5.533,69	1.018.095,36	7,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	8	271.500,81	21.199,46	4.552,41	297.252,68	3,66	582.797,20	880.049,88	6,52
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	230.085,75	17.354,39	2.286,76	249.726,90	3,07	203.831,58	453.558,48	3,36
De ≥ 2 Años	60	5.535.324,95	664.377,07	81.756,98	6.281.459,00	77,30	2.362.278,70	8.643.737,70	64,05
Subtotal	105	7.290.068,77	738.527,72	97.338,66	8.125.935,15	100,00	5.370.043,80	13.495.978,95	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	105	7.290.068,77	738.527,72	97.338,66	8.125.935,15		5.370.043,80	13.495.978,95	