

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/07/2008

NIF
V85496008

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Director Emisión Bonos
BBVA

Entidad Aseguradora y Colocadora
Serie A2 (G)
BBVA

Entidad Suscriptora Series A1, B y C
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

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 ES0370462006	24/07/2008 5.283	4.228,72 22.340.327,76 4,23%	100.000,00 528.300.000,00	Variable Euribor 3 M+0,350% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5240% 16/06/2011 16,469455 Bruto 13,340259 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/06/2011 "Pass-Through"	AAA	AAA
Serie A2(G) ES0370462014	24/07/2008 4.617	75.918,25 350.514.560,25 75,92%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4740% 16/06/2011 285,975612 Bruto 231,640246 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	AAA
Serie B ES0370462022	24/07/2008 715	100.000,00 71.500.000,00 100,00%	100.000,00 71.500.000,00	Variable Euribor 3 M+0,600% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7740% 16/06/2011 453,355556 Bruto 367,218000 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB	A
Serie C ES0370462030	24/07/2008 385	100.000,00 38.500.000,00 100,00%	100.000,00 38.500.000,00	Variable Euribor 3 M+1,100% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	2,2740% 16/06/2011 581,133333 Bruto 470,718000 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		482.854.888,01	1.100.000.000,00						

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 A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,22	2,08	1,96	1,85	1,75	1,66	1,58	1,51	1,51
		Amort. final	Años	03/06/2013	13/04/2013	27/02/2013	18/01/2013	13/12/2012	11/11/2012	13/10/2012	17/09/2012	17/09/2012
		Amort. final	Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,22	2,08	1,96	1,85	1,75	1,66	1,58	1,51	1,51
		Amort. final	Años	03/06/2013	13/04/2013	27/02/2013	18/01/2013	13/12/2012	11/11/2012	13/10/2012	17/09/2012	17/09/2012
		Amort. final	Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,22	2,08	1,96	1,85	1,75	1,66	1,58	1,51	1,51
		Amort. final	Años	03/06/2013	13/04/2013	27/02/2013	18/01/2013	13/12/2012	11/11/2012	13/10/2012	17/09/2012	17/09/2012
		Amort. final	Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,22	2,08	1,96	1,85	1,75	1,66	1,58	1,51	1,51
		Amort. final	Años	03/06/2013	13/04/2013	27/02/2013	18/01/2013	13/12/2012	11/11/2012	13/10/2012	17/09/2012	17/09/2012
		Amort. final	Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,76	3,76
		Amort. final	Años	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
		Amort. final	Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,06	6,63	6,24	5,88	5,55	5,24	4,96	4,70	4,70
		Amort. final	Años	03/04/2018	30/10/2017	09/06/2017	30/01/2017	30/09/2016	11/06/2016	29/02/2016	26/11/2015	26/11/2015
		Amort. final	Fecha	16/03/2020	16/09/2019	16/03/2019	16/09/2018	16/06/2018	16/12/2017	16/09/2017	16/03/2017	16/03/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,76	3,76
		Amort. final	Años	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
		Amort. final	Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/12/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,86	10,44	10,02	9,61	9,21	8,81	8,43	8,07	8,07
		Amort. final	Años	22/01/2022	21/08/2021	21/03/2021	22/10/2020	27/05/2020	02/01/2020	17/08/2019	07/04/2019	07/04/2019
		Amort. final	Fecha	16/09/2037	16/09/2037	16/09/2037	16/09/2037	16/09/2037	16/09/2037	16/09/2037	16/09/2037	16/09/2037

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC			% MC
Clase A	77,22%	372.854.888,01	27,60%	90,00%	990.000.000,00	14,60%
Serie A1	4,63%	22.340.327,76		48,03%	528.300.000,00	
Serie A2(G)	72,59%	350.514.560,25		41,97%	461.700.000,00	
Serie B	14,81%	71.500.000,00	12,79%	6,50%	71.500.000,00	8,10%
Serie C	7,97%	38.500.000,00	4,82%	3,50%	38.500.000,00	4,60%
Emisión de Bonos		482.854.888,01			1.100.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,82%	23.272.541,18		4,60%	50.600.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		350.514.560,25			461.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		42.190.910,63	1,089%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.028.864,53	
Ints. cobrados ptes de ingreso		631.422,17	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		50.600.000,00	4,167%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		284.668,76	3,167%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/07/2008

NIF
V85496008

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Director Emisión Bonos
BBVA

Entidad Aseguradora y Colocadora
Serie A2 (G)
BBVA

Entidad Suscriptora Series A1, B y C
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.716	4.403	
Principal			
Pendiente vencimiento	471.145.587,96	1.099.974.601,77	
Medio	173.470,39	249.823,89	
Mínimo	269,41	5.333,59	
Máximo	8.233.216,84	9.889.179,90	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,40%	5,51%	
Mínimo	1,14%	3,00%	
Máximo	11,50%	11,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	97	
Mínimo	05/05/2011	31/03/2010	
Máximo	30/11/2037	30/11/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,28%	1,51%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,65%	1,17%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,88%	21,53%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,28%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,08%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	39,32%	39,87%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,02%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,03%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	23,85%	22,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,27%	5,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%	
Interés Fijo	6,31%	7,63%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,39%	0,40%	0,49%	0,60%
Tasa anual equivalente	5,10%	4,53%	4,72%	5,75%	6,94%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	25,68%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,90%	15,59%
(F) - Construcción	15,25%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,27%	12,92%
(I) - Hostelería	7,45%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,10%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,93%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,03%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,59%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,24%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,66%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,57%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,14%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,42%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,86%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,38%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,27%	0,29%
(P) - Educación	0,25%	0,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,70%	16,28%
Aragón	4,45%	3,04%
Asturias	2,25%	2,53%
Canarias	5,92%	6,77%
Cantabria	1,26%	0,91%
Castilla y León	6,43%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,84%	2,74%
Cataluña	14,50%	14,31%
Ceuta	0,06%	0,09%
Comunidad Valenciana	12,99%	12,88%
Extremadura	1,12%	1,20%
Galicia	2,13%	2,64%
Islas Baleares	4,12%	2,63%
La Rioja	0,91%	1,07%
Madrid	13,21%	15,41%
Melilla	0,04%	0,03%
Murcia	3,01%	2,60%
Navarra	2,04%	1,81%
País Vasco	7,03%	6,73%

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	261	1.086.961,00	113.279,95	35.507,36	1.235.748,31	5,15	40.275.716,54	41.511.464,85	40,11
De > 1 a ≤ 2 Meses	90	520.446,91	52.020,66	404,44	572.872,01	2,39	9.863.618,90	10.436.490,91	10,08
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	139.613,40	18.652,47	0,00	158.265,87	0,66	2.417.366,33	2.575.632,20	2,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	548.329,88	49.249,93	10.323,50	607.903,31	2,53	3.748.720,13	4.356.623,44	4,21
De > 6 a < 12 Meses	49	988.476,18	103.408,16	25.570,10	1.117.454,44	4,66	4.852.836,78	5.970.291,22	5,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	51	1.473.999,71	200.293,28	35.825,19	1.710.118,18	7,13	4.937.917,38	6.648.035,56	6,42
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	1.960.486,90	169.068,19	73.971,89	2.203.526,98	9,18	2.663.721,20	4.867.248,18	4,70
De ≥ 2 Años	162	14.034.215,35	1.990.251,07	371.284,89	16.395.751,31	68,31	10.738.771,43	27.134.522,74	26,22
Subtotal	724	20.752.529,33	2.696.223,71	552.887,37	24.001.640,41	100,00	79.498.668,69	103.500.309,10	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	724	20.752.529,33	2.696.223,71	552.887,37	24.001.640,41		79.498.668,69	103.500.309,10	