

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

Auditores 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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 528.300.000,00	Variable Euribor 3 M+0,350% 16.Mar/Jun/Sep/Dic		16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA	
Serie A2(G) ES0370462014	24/07/2008 4.617	55.972,99 258.427.294,83 55,97%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7230% 16/03/2012 243,782584 Bruto 197,463893 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	2,0230% 16/03/2012 511,369444 Bruto 414,209250 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	2,5230% 16/03/2012 637,758333 Bruto 516,584250 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		368.427.294,83	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
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,03	1,89	1,77	1,66	1,57	1,48	1,41
		Amort. final	Años	25/12/2013	05/11/2013	22/09/2013	13/08/2013	10/07/2013	09/06/2013	12/05/2013
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Vida media	Años	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
		Amort. final	Años	2,03	1,89	1,77	1,66	1,57	1,48	1,41
		Amort. final	Fecha	25/12/2013	05/11/2013	22/09/2013	13/08/2013	10/07/2013	09/06/2013	12/05/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Amort. final	Años	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Vida media	Años	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
		Amort. final	Años	2,03	1,89	1,77	1,66	1,57	1,48	1,41
		Amort. final	Fecha	25/12/2013	05/11/2013	22/09/2013	13/08/2013	10/07/2013	09/06/2013	12/05/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Amort. final	Años	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Vida media	Años	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
		Amort. final	Años	2,03	1,89	1,77	1,66	1,57	1,48	1,41
		Amort. final	Fecha	25/12/2013	05/11/2013	22/09/2013	13/08/2013	10/07/2013	09/06/2013	12/05/2013

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	% MC	A la emisión		% MC
Clase A	70,14%	258.427.294,83	33,58%	90,00%	990.000.000,00	14,60%
Serie A1	0,00%	0,00		48,03%	528.300.000,00	
Serie A2(G)	70,14%	258.427.294,83		41,97%	461.700.000,00	
Serie B	19,41%	71.500.000,00	14,17%	6,50%	71.500.000,00	8,10%
Serie C	10,45%	38.500.000,00	3,72%	3,50%	38.500.000,00	4,60%
Emisión de Bonos		368.427.294,83			1.100.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,72%	13.715.947,75		4,60%	50.600.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		258.427.294,83			461.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		18.518.705,52	1,341%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.012.968,61	
Ints. cobrados ptes de ingreso		975.780,74	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		50.600.000,00	4,172%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.455	4.403	
Principal			
Pendiente vencimiento	371.669.857,85	1.099.974.601,77	
Medio	151.393,02	249.823,89	
Mínimo	292,02	5.333,59	
Máximo	7.928.146,17	9.889.179,90	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,73%	5,51%	
Mínimo	1,71%	3,00%	
Máximo	11,50%	11,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	84	97	
Mínimo	04/01/2012	31/03/2010	
Máximo	30/11/2037	30/11/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,31%	1,51%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,91%	1,17%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,12%	21,53%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,34%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,06%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	37,82%	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	24,56%	22,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,01%	5,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%	
Interés Fijo	5,79%	7,63%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,85%	0,71%	0,55%	0,52%	0,60%
Tasa anual equivalente	9,71%	8,15%	6,39%	6,07%	6,98%

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	24,15%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,41%	15,59%
(F) - Construcción	14,72%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,92%	12,92%
(I) - Hostelería	8,15%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,00%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,82%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,13%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,63%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,06%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,83%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,65%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,38%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,37%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,93%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,33%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,23%	0,29%
(P) - Educación	0,28%	0,19%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,99%	16,28%
Aragón	4,25%	3,04%
Asturias	2,12%	2,53%
Canarias	5,12%	6,77%
Cantabria	1,46%	0,91%
Castilla y León	6,18%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,41%	2,74%
Cataluña	14,55%	14,31%
Ceuta	0,03%	0,09%
Comunidad Valenciana	13,16%	12,88%
Extremadura	1,15%	1,20%
Galicia	1,94%	2,64%
Islas Baleares	4,78%	2,63%
La Rioja	0,99%	1,07%
Madrid	12,69%	15,41%
Melilla	0,03%	0,03%
Murcia	3,18%	2,60%
Navarra	1,86%	1,81%
País Vasco	7,08%	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	194	642.748,26	95.809,89	38.275,15	776.833,30	2,98	28.823.359,83	29.600.193,13	32,00
De > 1 a ≤ 2 Meses	73	423.698,31	60.738,54	0,00	484.436,85	1,86	10.328.023,22	10.812.460,07	11,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	255.595,89	25.718,98	0,00	281.314,87	1,08	2.600.504,07	2.881.818,94	3,12
De > 3 a ≤ 6 Meses	37	569.436,86	37.137,93	10.736,39	617.311,18	2,37	3.322.827,40	3.940.138,58	4,26
De > 6 a < 12 Meses	40	827.392,97	115.338,46	42.466,15	985.197,58	3,78	3.844.425,85	4.829.623,43	5,22
De ≥ 12 a < 18 Meses	44	1.306.675,91	145.112,73	33.771,33	1.485.559,97	5,70	4.097.314,48	5.582.874,45	6,04
De ≥ 18 a < 24 Meses	47	1.986.075,67	313.846,04	48.198,62	2.348.120,33	9,01	5.493.754,14	7.841.874,47	8,48
De ≥ 24 Años	225	17.006.224,13	1.762.583,42	300.533,42	19.069.340,97	73,21	7.939.628,35	27.008.969,32	29,20
Subtotal	686	23.017.848,00	2.556.285,99	473.981,06	26.048.115,05	100,00	66.449.837,34	92.497.952,39	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	686	23.017.848,00	2.556.285,99	473.981,06	26.048.115,05		66.449.837,34	92.497.952,39	