

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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%	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	49.117,33 226.774.712,61 49,12%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1710% 18/06/2012 150,181694 Bruto 121,647172 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+sf	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	1,4710% 18/06/2012 384,094444 Bruto 311,116500 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	1,9710% 18/06/2012 514,650000 Bruto 416,866500 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		336.774.712,61	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 A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,87	1,76	1,66	1,57	1,49	1,42	1,36	1,30	1,30
		Amort. final	Fecha	28/01/2014	17/12/2013	10/11/2013	09/10/2013	10/09/2013	15/08/2013	23/07/2013	02/07/2013	02/07/2013
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,87	1,76	1,66	1,57	1,49	1,42	1,36	1,30	1,30
		Amort. final	Fecha	28/01/2014	17/12/2013	10/11/2013	09/10/2013	10/09/2013	15/08/2013	23/07/2013	02/07/2013	02/07/2013
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00
		Amort. final	Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/03/2015	16/03/2015
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,88	5,53	5,21	4,92	4,65	4,40	4,17	3,96	3,96
		Amort. final	Fecha	31/01/2018	25/09/2017	31/05/2017	12/02/2017	05/11/2016	07/08/2016	16/05/2016	01/03/2016	01/03/2016
		Amort. final	Años	7,76	7,51	7,00	6,51	6,25	6,00	5,51	5,25	5,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16/12/2019	16/09/2019	16/03/2019	16/09/2018	16/06/2018	16/03/2018	16/09/2017	16/06/2017	16/06/2017
		Amort. final	Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/03/2015	16/03/2015
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/03/2015	16/03/2015
		Amort. final	Fecha	31/12/2021	30/08/2021	28/03/2021	14/11/2020	04/07/2020	28/02/2020	29/10/2019	03/07/2019	03/07/2019
		Amort. final	Años	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)									
		Actual		% MC		A la emisión		% MC	
Clase A	67,34%	226.774.712,61	36,71%	90,00%	990.000.000,00	14,60%			
Serie A1	0,00%	0,00		48,03%	528.300.000,00				
Serie A2(G)	67,34%	226.774.712,61		41,97%	461.700.000,00				
Serie B	21,23%	71.500.000,00	15,48%	6,50%	71.500.000,00	8,10%			
Serie C	11,43%	38.500.000,00	4,05%	3,50%	38.500.000,00	4,60%			
Emisión de Bonos		336.774.712,61			1.100.000.000,00				
Fondo de Reserva	4,05%	13.635.754,50		4,60%	50.600.000,00				
Aval Estado Español									
Serie A2(G)		226.774.712,61			461.700.000,00				

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		38.074.271,51	0,784%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.158.994,10	
Ints. cobrados ptes de ingreso		338.174,05	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		50.600.000,00	4,185%
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
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	2.233	4.403	
Principal			
Pendiente vencimiento	320.316.223,38	1.099.974.601,77	
Medio	143.446,58	249.823,89	
Mínimo	131,63	5.333,59	
Máximo	7.619.940,82	9.889.179,90	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,49%	5,51%	
Mínimo	0,97%	3,00%	
Máximo	11,50%	11,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	97	
Mínimo	01/06/2012	31/03/2010	
Máximo	30/11/2037	30/11/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,35%	1,51%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,15%	1,17%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,26%	21,53%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,38%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	37,05%	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	25,28%	22,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,05%	5,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%	
Interés Fijo	5,37%	7,63%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,97%	0,49%	0,51%	0,49%	0,58%
Tasa anual equivalente	11,04%	5,75%	5,91%	5,72%	6,78%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	23,50%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,13%	15,59%
(F) - Construcción	14,42%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,97%	12,92%
(I) - Hostelería	8,67%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,17%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,84%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,00%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,68%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,19%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,97%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,73%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,62%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,31%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,00%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,30%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,21%	0,29%
(P) - Educación	0,29%	0,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,42%	16,28%
Aragón	4,58%	3,04%
Asturias	1,92%	2,53%
Canarias	4,97%	6,77%
Cantabria	0,78%	0,91%
Castilla y León	6,17%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,42%	2,74%
Cataluña	14,80%	14,31%
Ceuta	0,03%	0,09%
Comunidad Valenciana	12,74%	12,88%
Extremadura	1,19%	1,20%
Galicia	1,82%	2,64%
Islas Baleares	5,12%	2,63%
La Rioja	1,00%	1,07%
Madrid	12,89%	15,41%
Melilla	0,03%	0,03%
Murcia	3,29%	2,60%
Navarra	1,73%	1,81%
País Vasco	7,12%	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	189	817.993,08	91.639,33	10.595,10	920.227,51	3,25	34.443.902,26	35.364.129,77	37,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	72	393.169,12	39.480,11	0,00	432.649,23	1,53	6.836.625,10	7.269.274,33	7,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	81.836,95	7.815,47	0,00	89.652,42	0,32	987.883,46	1.077.535,88	1,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	294.419,58	27.707,24	3.520,42	325.647,24	1,15	3.709.711,12	4.035.358,36	4,25
De > 6 a < 12 Meses	47	1.137.154,88	123.124,17	41.541,21	1.301.820,26	4,59	5.017.293,15	6.319.113,41	6,66
De ≥ 12 a < 18 Meses	33	1.017.468,09	104.766,72	48.161,51	1.170.396,32	4,13	2.041.768,25	3.212.164,57	3,39
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	2.017.534,04	269.430,94	62.365,55	2.349.330,53	8,29	5.015.244,98	7.364.575,51	7,76
De ≥ 2 Años	254	19.325.240,16	1.986.486,00	452.204,32	21.763.930,48	76,76	8.481.935,50	30.245.865,98	31,88
Subtotal	688	25.084.815,90	2.650.449,98	618.388,11	28.353.653,99	100,00	66.534.363,82	94.888.017,81	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	688	25.084.815,90	2.650.449,98	618.388,11	28.353.653,99		66.534.363,82	94.888.017,81	