

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío 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	42.694,19 197.119.075,23 42,69%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9630% 17/09/2012 103,928332 Bruto 84,181949 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	1,2630% 17/09/2012 319,258333 Bruto 258,599250 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	1,7630% 17/09/2012 445,647222 Bruto 360,974250 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		307.119.075,23	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	1,71	1,60	1,51	1,42	1,35	1,28	1,22	1,17	1,17	
		Amort. final	Años	03/03/2014	23/01/2014	19/12/2013	19/11/2013	22/10/2013	28/09/2013	06/09/2013	17/08/2013	17/08/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,71	1,60	1,51	1,42	1,35	1,28	1,22	1,17	1,17	
		Amort. final	Años	03/03/2014	23/01/2014	19/12/2013	19/11/2013	22/10/2013	28/09/2013	06/09/2013	17/08/2013	17/08/2013	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	2,99	2,99	2,74	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	2,99	2,99	2,74	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,47	5,14	4,83	4,56	4,31	4,07	3,86	3,67	3,67	
		Amort. final	Años	04/12/2017	05/08/2017	16/04/2017	06/01/2017	06/10/2016	13/07/2016	26/04/2016	16/02/2016	16/02/2016	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,50	7,00	6,50	6,25	6,00	5,75	5,50	5,25	5,00	
		Amort. final	Años	16/12/2019	16/06/2019	16/12/2018	16/09/2018	16/06/2018	16/12/2017	16/09/2017	16/06/2017	16/06/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	2,99	2,99	2,74	2,50	2,50	
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,46	9,08	8,71	8,34	7,99	7,64	7,31	7,00	7,00	
		Amort. final	Años	02/12/2021	14/07/2021	01/03/2021	17/10/2020	10/06/2020	06/02/2020	09/10/2019	17/06/2019	17/06/2019	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26
		Amort. final	Años	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	16/09/2037

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)									
		Actual		A la emisión					
		% MC		% MC					
Clase A	64,18%	197.119.075,23	39,90%	90,00%	990.000.000,00	14,60%			
Serie A1	0,00%	0,00	48,03%	528.300.000,00					
Serie A2(G)	64,18%	197.119.075,23	41,97%	461.700.000,00					
Serie B	23,28%	71.500.000,00	16,62%	6,50%	71.500.000,00	8,10%			
Serie C	12,54%	38.500.000,00	4,08%	3,50%	38.500.000,00	4,60%			
Emisión de Bonos		307.119.075,23			1.100.000.000,00				
Fondo de Reserva	4,08%	12.531.383,59	4,60%	50.600.000,00					
Aval Estado Español									
Serie A2(G)		197.119.075,23		461.700.000,00					

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		33.451.694,12	0,572%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.165.234,75	
Ints. cobrados ptes de ingreso		405.649,85	
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		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

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)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.945	4.403	
Principal			
Pendiente vencimiento	298.241.987,99	1.099.974.601,77	
Medio	153.337,78	249.823,89	
Mínimo	124,59	5.333,59	
Máximo	7.571.439,90	9.889.179,90	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,35%	5,51%	
Mínimo	0,88%	3,00%	
Máximo	11,50%	11,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	97	
Mínimo	30/07/2012	31/03/2010	
Máximo	30/11/2037	30/11/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,37%	1,51%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,24%	1,17%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,66%	21,53%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,41%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	36,18%	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	25,87%	22,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,06%	5,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%	
Interés Fijo	5,10%	7,63%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,63%	0,69%	0,48%	0,50%	0,58%
Tasa anual equivalente	7,36%	8,00%	5,57%	5,80%	6,78%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	22,10%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,64%	15,59%
(F) - Construcción	14,44%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	13,44%	12,92%
(I) - Hostelería	9,13%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,74%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,91%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,97%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,84%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,32%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,07%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,74%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,57%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,31%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,03%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,24%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,20%	0,29%
(P) - Educación	0,31%	0,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,24%	16,28%
Aragón	3,25%	3,04%
Asturias	1,97%	2,53%
Canarias	4,93%	6,77%
Cantabria	0,82%	0,91%
Castilla y León	5,92%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,47%	2,74%
Cataluña	14,64%	14,31%
Ceuta	0,03%	0,09%
Comunidad Valenciana	13,19%	12,88%
Extremadura	1,23%	1,20%
Galicia	1,77%	2,64%
Islas Baleares	5,25%	2,63%
La Rioja	1,04%	1,07%
Madrid	13,10%	15,41%
Melilla	0,03%	0,03%
Murcia	3,34%	2,60%
Navarra	1,68%	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	72	257.607,91	22.186,60	15.516,57	295.311,08	1,01	7.420.813,34	7.716.124,42	9,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	58	512.339,47	54.906,75	0,00	567.246,22	1,94	11.051.293,37	11.618.539,59	14,52
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	259.789,85	17.741,43	0,00	277.531,28	0,95	10.555.759,00	10.833.290,28	13,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	31	325.899,74	27.425,12	3.873,18	357.198,04	1,22	3.096.073,91	3.453.271,95	4,32
De > 6 a < 12 Meses	43	879.136,81	105.624,35	22.237,50	1.006.998,66	3,45	4.490.988,98	5.497.987,64	6,87
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	1.396.271,58	137.922,98	50.242,89	1.584.437,45	5,43	2.861.725,73	4.446.163,18	5,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	36	1.438.548,05	175.567,45	41.254,07	1.655.369,57	5,67	3.323.633,39	4.979.002,96	6,22
De ≥ 2 Años	268	20.924.091,56	2.040.629,68	497.253,83	23.461.975,07	80,33	8.020.818,50	31.482.793,57	39,34
Subtotal	575	25.993.684,97	2.582.004,36	630.378,04	29.206.067,37	100,00	50.821.106,22	80.027.173,59	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	575	25.993.684,97	2.582.004,36	630.378,04	29.206.067,37		50.821.106,22	80.027.173,59	