

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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)

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)										
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,71	1,61	1,52	1,44	1,37	1,30	1,25
		Amort. final	Años	03/03/2014	25/01/2014	23/12/2013	24/11/2013	29/10/2013	07/10/2013	16/09/2013
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,71	1,61	1,52	1,44	1,37	1,30	1,25
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/08/2015	16/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	03/03/2014	25/01/2014	23/12/2013	24/11/2013	29/10/2013	07/10/2013	16/09/2013
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,46	5,14	4,84	4,57	4,33	4,10	3,89
		Amort. final	Años	03/12/2017	07/08/2017	20/04/2017	12/01/2017	14/10/2016	22/07/2016	08/05/2016
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,50	7,00	6,50	6,25	6,00	5,75	5,50
		Amort. final	Años	16/12/2019	16/06/2019	16/12/2018	16/09/2018	16/06/2018	16/12/2017	16/09/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,47	9,09	8,72	8,35	8,00	7,66	7,34
		Amort. final	Años	03/12/2021	17/07/2021	04/03/2021	22/10/2020	17/06/2020	14/02/2020	18/10/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	2,99	2,74
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	% MC		A la emisión	% 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	20.155.454,51	0,572%	
Cuenta de Tesorería Adicional	20.876.162,93	0,571%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.407.843,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	315.050,41		
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: 31/08/2012
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	1.801	4.403	
Principal			
Pendiente vencimiento	286.764.954,62	1.099.974.601,77	
Medio	159.225,41	249.823,89	
Mínimo	122,42	5.333,59	
Máximo	7.417.168,75	9.889.179,90	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,28%	5,51%	
Mínimo	0,73%	3,00%	
Máximo	11,50%	11,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	97	
Mínimo	03/09/2012	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	2,31%	1,17%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,86%	21,53%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,35%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,03%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,67%	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	26,15%	22,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,19%	5,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%	
Interés Fijo	5,00%	7,63%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,44%	0,46%	0,49%	0,58%
Tasa anual equivalente	2,38%	5,10%	5,43%	5,73%	6,69%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,88%	24,09%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,76%	15,59%	
(F) - Construcción	14,50%	14,75%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,55%	12,92%	
(I) - Hostelería	9,19%	7,15%	
(H) - Transporte y almacenamiento	4,68%	4,97%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,91%	3,61%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,94%	2,99%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,75%	2,93%	
(J) - Información y comunicaciones	2,33%	2,69%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,09%	1,57%	
(S) - Otros servicios	1,76%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,63%	1,38%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,24%	1,34%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,05%	1,30%	
(B) - Industrias extractivas	0,22%	0,69%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,19%	0,29%	
(P) - Educación	0,31%	0,19%	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,34%	16,28%
Aragón	3,26%	3,04%
Asturias	1,90%	2,53%
Canarias	4,89%	6,77%
Cantabria	0,83%	0,91%
Castilla y León	5,93%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,46%	2,74%
Cataluña	14,60%	14,31%
Ceuta	0,03%	0,09%
Comunidad Valenciana	13,21%	12,88%
Extremadura	1,24%	1,20%
Galicia	1,65%	2,64%
Islas Baleares	5,36%	2,63%
La Rioja	1,03%	1,07%
Madrid	13,21%	15,41%
Melilla	0,03%	0,03%
Murcia	3,18%	2,60%
Navarra	1,68%	1,81%
País Vasco	7,18%	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	226.581,30	20.461,37	18.875,46	265.918,13	0,90	6.042.535,55	6.308.453,68	9,04
De > 1 a ≤ 2 Meses	42	406.992,93	36.672,17	0,00	443.665,10	1,49	8.683.676,21	9.127.341,31	13,08
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	199.585,33	39.640,56	0,00	239.225,89	0,81	2.883.816,87	3.123.042,76	4,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	38	333.936,26	31.507,76	3.429,16	368.873,18	1,24	2.924.252,65	3.293.125,83	4,72
De > 6 a < 12 Meses	39	749.848,10	107.906,11	18.863,65	876.617,86	2,95	5.250.943,86	6.127.561,72	8,78
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	1.533.226,24	136.176,58	52.026,81	1.721.429,63	5,80	2.843.584,67	4.565.014,30	6,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	36	1.372.747,80	146.858,62	36.862,79	1.556.469,21	5,24	2.429.641,18	3.986.110,39	5,71
De ≥ 24 Años	274	21.582.036,27	2.121.088,16	508.150,49	24.211.274,92	81,56	9.047.438,72	33.258.713,64	47,66
Subtotal	566	26.404.954,23	2.640.311,33	638.208,36	29.683.473,92	100,00	40.105.889,71	69.789.363,63	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	566	26.404.954,23	2.640.311,33	638.208,36	29.683.473,92		40.105.889,71	69.789.363,63	