

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Société Générale

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)

Aval 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	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	35.452,22 163.682.899,74 35,45%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5520% 17/12/2012 49,467664 Bruto 40,068808 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	0,8520% 17/12/2012 215,366667 Bruto 174,447000 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	1,3520% 17/12/2012 341,755556 Bruto 276,822000 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		273.682.899,74	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	1,74	1,63	1,53	1,44	1,35	1,28	1,22	1,16
		Amort. final	Años	15/06/2014	04/05/2014	28/03/2014	22/02/2014	24/01/2014	29/12/2013	05/12/2013	14/11/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,74	1,63	1,53	1,44	1,35	1,28	1,22	1,16
		Amort. final	Años	15/06/2014	04/05/2014	28/03/2014	22/02/2014	24/01/2014	29/12/2013	05/12/2013	14/11/2013
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/03/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,22	4,90	4,61	4,34	4,10	3,88	3,67	3,48
		Amort. final	Años	05/12/2017	10/08/2017	25/04/2017	19/01/2017	22/10/2016	01/08/2016	19/05/2016	10/03/2016
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,25	6,75	6,50	6,00	5,75	5,50	5,00	4,75
		Amort. final	Años	16/12/2019	16/06/2019	16/03/2019	16/09/2018	16/06/2018	16/03/2018	16/09/2017	16/06/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,49	2,49
		Amort. final	Años	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,22	8,84	8,48	8,12	7,77	7,44	7,11	6,81
		Amort. final	Años	04/12/2021	19/07/2021	08/03/2021	27/10/2020	23/06/2020	22/02/2020	27/10/2019	08/07/2019
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01	25,01
		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

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	59,81%	163.682.899,74	44,02%	90,00%	990.000.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		48,03%	528.300.000,00
Serie A2(G)	59,81%	163.682.899,74	41,97%	461.700.000,00	
Serie B	26,13%	71.500.000,00	17,89%	6,50%	71.500.000,00
Serie C	14,07%	38.500.000,00	3,82%	3,50%	38.500.000,00
Emisión de Bonos		273.682.899,74		1.100.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,82%	10.454.794,73	4,60%	50.600.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		163.682.899,74		461.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.381.939,12	0,155%	
Cuenta de Tesorería Adicional	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.287.985,66		
Ints. cobrados ptes de ingreso	349.977,16		
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: 30/09/2012
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
Société Générale

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	1.727	4.403	
Principal			
Pendiente vencimiento	279.990.607,49	1.099.974.601,77	
Medio	162.125,42	249.823,89	
Mínimo	134,84	5.333,59	
Máximo	7.417.168,75	9.889.179,90	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,24%	5,51%	
Mínimo	0,59%	3,00%	
Máximo	11,50%	11,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	97	
Mínimo	01/10/2012	31/03/2010	
Máximo	30/11/2037	30/11/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,38%	1,51%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,34%	1,17%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,82%	21,53%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,36%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,03%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,46%	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	26,39%	22,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,25%	5,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,01%	0,02%	
Interés Fijo	4,90%	7,63%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,30%	0,43%	0,48%	0,57%
Tasa anual equivalente	0,88%	3,58%	5,05%	5,56%	6,58%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,60%	24,09%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,76%	15,59%	
(F) - Construcción	14,57%	14,75%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,65%	12,92%	
(I) - Hostelería	9,28%	7,15%	
(H) - Transporte y almacenamiento	4,68%	4,97%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,92%	3,61%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,95%	2,99%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,77%	2,93%	
(J) - Información y comunicaciones	2,36%	2,69%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,11%	1,57%	
(S) - Otros servicios	1,76%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,59%	1,38%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,24%	1,34%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,06%	1,30%	
(B) - Industrias extractivas	0,21%	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	18,45%	16,28%
Aragón	3,26%	3,04%
Asturias	1,87%	2,53%
Canarias	4,86%	6,77%
Cantabria	0,84%	0,91%
Castilla y León	5,88%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,44%	2,74%
Cataluña	14,60%	14,31%
Ceuta	0,03%	0,09%
Comunidad Valenciana	13,22%	12,88%
Extremadura	1,18%	1,20%
Galicia	1,60%	2,64%
Islas Baleares	5,45%	2,63%
La Rioja	1,03%	1,07%
Madrid	13,28%	15,41%
Melilla	0,03%	0,03%
Murcia	3,19%	2,60%
Navarra	1,67%	1,81%
País Vasco	7,14%	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	67	223.351,43	35.183,92	14.710,27	273.245,62	0,90	7.897.079,63	8.170.325,25	11,21
De > 1 a ≤ 2 Meses	43	482.535,88	41.071,21	0,00	523.607,09	1,73	9.542.473,57	10.066.080,66	13,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	109.291,27	10.299,47	36,84	119.627,58	0,40	2.010.517,72	2.130.145,30	2,92
De > 3 a ≤ 6 Meses	42	467.663,79	60.999,85	8.061,81	536.725,45	1,78	3.691.287,90	4.228.013,35	5,80
De > 6 a < 12 Meses	37	754.249,38	109.162,64	12.598,17	876.010,19	2,90	4.913.874,93	5.789.885,12	7,94
De ≥ 12 a < 18 Meses	41	1.661.312,84	147.905,98	54.554,21	1.863.773,03	6,17	3.169.958,88	5.033.731,91	6,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	35	1.425.702,64	164.009,71	38.708,23	1.628.420,58	5,39	2.670.843,64	4.299.264,22	5,90
De ≥ 24 a < 36 Meses	277	21.735.301,28	2.129.249,55	508.388,55	24.372.939,38	80,72	8.825.891,76	33.198.831,14	45,53
Subtotal	558	26.859.408,51	2.697.882,33	637.058,08	30.194.348,92	100,00	42.721.928,03	72.916.276,95	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	558	26.859.408,51	2.697.882,33	637.058,08	30.194.348,92		42.721.928,03	72.916.276,95	