

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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
Société Générale

Permuta Intereses
Société Générale

Depositorio 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 3M+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	5.894,43 27.214.583,31 5,89%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3820% 16/12/2014 5,691727 Bruto 4,496464 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAsf	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 3M+0,600% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6820% 16/12/2014 172,394444 Bruto 136,191611 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 3M+1,100% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1820% 16/12/2014 298,783333 Bruto 236,038833 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B-sf	BBB
Total		137.214.583,31	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	0,58	0,55	0,52	0,49	0,47	0,45	0,44	0,42	0,42
		Fecha	15/04/2015	04/04/2015	23/03/2015	12/03/2015	06/03/2015	28/02/2015	22/02/2015	16/02/2015	16/02/2015	
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
		Fecha	16/09/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/06/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,58	0,55	0,49	0,47	0,45	0,44	0,42	0,42	0,42
		Fecha	15/04/2015	04/04/2015	23/03/2015	12/03/2015	06/03/2015	28/02/2015	22/02/2015	16/02/2015	16/02/2015	
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	0,75	0,75	0,75	0,75	0,75
		Fecha	16/09/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/06/2015	16/06/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,85	1,64	1,62	1,59	1,40	1,37	1,35	1,17	1,17
		Fecha	20/07/2016	06/05/2016	27/04/2016	18/04/2016	07/02/2016	30/01/2016	22/01/2016	16/11/2015	16/11/2015	
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
		Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/06/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/12/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,63	2,47	2,32	2,19	2,07	1,96	1,86	1,77	1,77
		Fecha	03/05/2017	04/03/2017	10/01/2017	24/11/2016	11/10/2016	01/09/2016	27/07/2016	24/06/2016	24/06/2016	
		Amort. final	Años	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,25
		Fecha	16/06/2019	16/03/2019	16/12/2018	16/09/2018	16/06/2018	16/03/2018	16/03/2018	16/12/2017	16/12/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
		Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/06/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/12/2015
		Amort. final	Años	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
		Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/06/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/12/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,90	6,61	6,33	6,06	5,81	5,56	5,32	5,10	5,10
		Fecha	08/08/2021	25/04/2021	13/01/2021	07/10/2020	04/07/2020	05/04/2020	11/01/2020	22/10/2019	22/10/2019	
		Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
		Fecha	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	19,83%	27.214.583,31	81,75%	90,00%	14,60%
Serie A1	0,00%	0,00		48,03%	
Serie A2(G)	19,83%	27.214.583,31	41,97%	528.300.000,00	
Serie B	52,11%	71.500.000,00	29,64%	461.700.000,00	8,10%
Serie C	28,06%	38.500.000,00	1,58%	71.500.000,00	4,60%
Emisión de Bonos		137.214.583,31		38.500.000,00	
Fondo de Reserva	1,58%	2.172.350,28	4,60%	1.100.000.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		27.214.583,31		461.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	4.365.721,40	0,000%	
Cuenta de Tesorería Adicional	527.550,10	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.987.372,35		
Ints. cobrados ptes de ingreso	138.778,43		
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: 30/09/2014
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
Société Générale

Permuta Intereses
Société Générale

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	674	4.403	
Principal			
Pendiente vencimiento	140.746.365,80	1.099.974.601,77	
Medio	208.822,50	249.823,89	
Mínimo	222,08	5.333,59	
Máximo	6.038.002,36	9.889.179,90	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,88%	5,51%	
Mínimo	0,57%	3,00%	
Máximo	8,50%	11,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	79	97	
Mínimo	03/10/2014	31/03/2010	
Máximo	31/10/2037	30/11/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,56%	1,51%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	3,21%	1,17%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,79%	21,53%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,58%	0,23%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	26,98%	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	0,00%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	29,46%	22,77%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	7,58%	5,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,00%	0,02%	
Interés Fijo	3,78%	7,63%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,52%	0,37%	0,42%	0,44%	0,55%
Tasa anual equivalente	6,01%	4,34%	4,90%	5,15%	6,39%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	16,65%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,85%	15,59%
(F) - Construcción	14,46%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,46%	12,92%
(I) - Hostelería	12,05%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,83%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,89%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	2,77%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,35%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	3,39%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,17%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,94%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,67%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,01%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,12%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,11%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,00%	0,29%
(P) - Educación	0,29%	0,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,20%	16,28%
Aragón	2,22%	3,04%
Asturias	1,18%	2,53%
Canarias	4,44%	6,77%
Cantabria	1,31%	0,91%
Castilla y León	3,92%	6,34%
Castilla-La Mancha	1,95%	2,74%
Cataluña	15,15%	14,31%
Ceuta	0,00%	0,09%
Comunidad Valenciana	11,69%	12,88%
Extremadura	0,51%	1,20%
Galicia	1,06%	2,64%
Islas Baleares	7,96%	2,63%
La Rioja	1,04%	1,07%
Madrid	15,38%	15,41%
Melilla	0,03%	0,03%
Murcia	3,17%	2,60%
Navarra	1,66%	1,81%
País Vasco	7,16%	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	40	91.081,45	17.280,65	13.080,01	121.442,11	0,35	3.522.879,61	3.644.321,72	6,71
De > 1 a ≤ 2 Meses	14	183.866,91	7.777,76	0,00	191.644,67	0,54	3.789.323,37	3.980.968,04	7,33
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	28.209,36	1.828,09	0,00	30.037,45	0,09	316.621,16	346.658,61	0,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	80.835,78	5.064,56	906,31	86.806,65	0,25	1.015.020,86	1.101.827,51	2,03
De > 6 a < 12 Meses	15	277.031,78	7.000,63	9.295,06	293.327,47	0,83	646.788,45	940.115,92	1,73
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	546.271,65	41.553,44	15.111,94	602.937,03	1,71	1.243.427,14	1.846.364,17	3,40
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	303.332,66	26.749,03	15.557,88	345.639,57	0,98	688.345,36	1.033.984,93	1,90
De ≥ 2 Años	380	30.311.287,23	2.618.000,58	574.766,06	33.504.053,87	95,25	7.909.505,41	41.413.559,28	76,26
Subtotal	495	31.821.916,82	2.725.254,74	628.717,26	35.175.888,82	100,00	19.131.911,36	54.307.800,18	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	495	31.821.916,82	2.725.254,74	628.717,26	35.175.888,82		19.131.911,36	54.307.800,18	