

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/02/2008

NIF
V85350304

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
Bolsa de Valores de Barcelona

Registro Contable Bonos
SCLBarna

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Aval Serie A2(G)
Generalidad de Cataluña

Entidad Directora y Suscriptor
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

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 ES0370461008	14/02/2008 1.120	6.908,58 7.737.609,60 6,91%	100.000,00 112.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 Bruto Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "Pass-Through"	AA+	AAA
Serie A2(G) ES0370461016	14/02/2008 1.123	57.235,25 64.275.185,75 57,24%	100.000,00 112.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1140% 26/04/2011 168,255736 Bruto 136,287146 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+	AAA
Serie B ES0370461024	14/02/2008 119	100.000,00 11.900.000,00 100,00%	100.000,00 11.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,350% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3640% 26/04/2011 359,944444 Bruto 291,555000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB+	A
Serie C ES0370461032	14/02/2008 138	100.000,00 13.800.000,00 100,00%	100.000,00 13.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8640% 26/04/2011 491,888889 Bruto 398,430000 Neto	21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	B-	BBB-
Total		97.712.795,35	250.000.000,00						

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	1,46	1,38	1,30	1,23	1,17	1,12	1,07	1,02	
		Fecha	07/07/2012	06/06/2012	09/05/2012	14/04/2012	23/03/2012	03/03/2012	14/02/2012	27/01/2012		
	Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75		
	Fecha	21/01/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2014	21/01/2013	21/10/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,46	1,38	1,30	1,23	1,17	1,12	1,07	1,02	
		Fecha	07/07/2012	06/06/2012	09/05/2012	14/04/2012	23/03/2012	03/03/2012	14/02/2012	27/01/2012		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,24	3,75	3,50	3,25	3,24	3,00	2,75	2,75	
		Fecha	18/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	19/04/2014	21/01/2014	21/01/2013	21/10/2013		
	Amort. final	Años	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75		
	Fecha	21/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2013	21/10/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,20	4,82	4,47	4,17	3,91	3,67	3,45	3,27	
		Fecha	02/04/2016	13/11/2015	10/07/2015	23/03/2015	16/12/2014	20/09/2014	04/07/2014	30/04/2014		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75	
		Fecha	21/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2013	21/10/2013		
	Amort. final	Años	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75		
	Fecha	21/04/2015	21/10/2014	21/07/2014	21/04/2014	21/04/2014	21/01/2014	21/01/2013	21/10/2013			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,40	8,87	8,38	7,93	7,50	7,11	6,74	6,39	
		Fecha	11/06/2020	02/12/2019	08/06/2019	23/12/2018	21/07/2018	27/02/2018	14/10/2017	10/06/2017		
	Amort. final	Años	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26	21,26		
		Fecha	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032	21/04/2032		

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	73,70%	72.012.795,35	26,30%	89,72%	224.300.000,00
Serie A1	7,92%	7.737.609,60	44,80%	112.000.000,00	
Serie A2(G)	65,78%	64.275.185,75	44,92%	112.300.000,00	
Serie B	12,18%	11.900.000,00	14,12%	4,76%	11.900.000,00
Serie C	14,12%	13.800.000,00	0,00%	5,52%	13.800.000,00
Emisión de Bonos		97.712.795,35		250.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	3,50%	8.750.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		64.275.185,75		112.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		3.654.557,23	0,929%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		942.131,96	
Ints. cobrados ptes de ingreso		108.140,91	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		8.750.000,00	4,014%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
11/02/2008

NIF
V85350304

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
Bolsa de Valores de Barcelona

Registro Contable Bonos
SCLBarna

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Aval Serie A2(G)
Generalidad de Cataluña

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
	Actual	A la constitución	
Número	598	1.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	90.224.417,95	250.009.788,97	
Medio	150.876,95	232.135,37	
Mínimo	466,67	745,16	
Máximo	2.637.782,42	3.754.435,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,41%	5,34%	
Mínimo	1,12%	3,32%	
Máximo	8,00%	9,57%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	87	
Mínimo	31/03/2011	23/02/2008	
Máximo	31/05/2032	31/05/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,35%	2,57%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,74%	0,51%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,06%	33,21%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	36,24%	34,52%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	10,88%	10,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	11,85%	8,09%	
M. Hipotecario Bancos	0,19%	0,10%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,36%	
Interés Fijo	10,67%	10,03%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)

	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	24,85%	27,87%
(L) - Actividades inmobiliarias	26,03%	17,71%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,25%	15,49%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	9,44%	8,27%
(F) - Construcción	6,26%	6,21%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	7,01%	5,55%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,73%	5,39%
(I) - Hostelería	1,78%	4,10%
(J) - Información y comunicaciones	0,67%	2,67%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,72%	1,42%
(S) - Otros servicios	2,15%	1,36%
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,27%	1,24%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,36%	0,98%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,64%	0,80%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,68%	0,64%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,10%	0,15%
(P) - Educación	0,08%	0,09%
(B) - Industrias extractivas	0,00%	0,05%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,39%	0,57%	0,58%	0,49%
Tasa anual equivalente	1,64%	4,54%	6,62%	6,77%	5,77%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Cataluña	100,00%	100,00%

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	41	445.659,24	18.750,12	6.251,85	470.661,21	7,58	7.405.110,31	7.875.771,52	34,61
De > 1 a ≤ 2 Meses	11	52.625,41	5.343,62	0,00	57.969,03	0,93	1.344.013,42	1.401.982,45	6,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	59.543,98	3.917,15	0,00	63.461,13	1,02	487.985,63	551.446,76	2,42
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	101.962,79	28.644,89	351,88	130.959,56	2,11	1.108.579,66	1.239.539,22	5,45
De > 6 a < 12 Meses	5	42.179,88	1.280,97	1.626,63	45.087,48	0,73	24.426,16	69.513,64	0,31
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	648.758,05	47.855,73	13.626,55	710.240,33	11,43	749.579,16	1.459.819,49	6,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	693.943,09	58.470,29	15.484,29	767.897,67	12,36	439.603,97	1.207.501,64	5,31
De ≥ 2 Años	30	3.374.532,72	549.240,66	41.905,87	3.965.679,25	63,84	4.987.328,63	8.953.007,88	39,34
Subtotal	131	5.419.205,16	713.503,43	79.247,07	6.211.955,66	100,00	16.546.626,94	22.758.582,60	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	131	5.419.205,16	713.503,43	79.247,07	6.211.955,66		16.546.626,94	22.758.582,60	