

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

Depositarío 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 | 0,00 0,00 0,00% | 100.000,00 112.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,200% 21.Ene/Abr/Jul/Oct | | 21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct | Amortizada | | AAA |
| Serie A2(G) ES0370461016 | 14/02/2008 1.123 | 27.639.73 31.039.416,79 27,64% | 100.000,00 112.300.000,00 | Variable Euribor 3M+0,100% 21.Ene/Abr/Jul/Oct | 0,8370% 23/07/2012 58,478759 Bruto 47,367795 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 | 1,0870% 23/07/2012 274,769444 Bruto 222,563250 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 | 1,5870% 23/07/2012 401,158333 Bruto 324,938250 Neto | 21/07/2040 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | | B- BBB- |
| Total | | 56.739.416,79 | 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) | | | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------|------------|------------|
| Serie | Amortización opcional * | Vida media | Años | % TACP Mensual | | | | | | % TACP Anual equivalente | | |
| | | | | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 | 1,44 | |
| Serie A2(G) | Con amortización opcional * | Amort. final | Años | 1,48 | 1,38 | 1,30 | 1,23 | 1,17 | 1,12 | 1,07 | 1,02 | |
| | | | Fecha | 14/10/2013 | 10/09/2013 | 12/08/2013 | 17/07/2013 | 25/06/2013 | 04/06/2013 | 17/05/2013 | 29/04/2013 | |
| | | | Años | 3,24 | 2,99 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | 2,24 | 2,24 | 1,99 | |
| | Sin amortización opcional * | Amort. final | Amort. final | Años | 1,48 | 1,38 | 1,30 | 1,23 | 1,17 | 1,12 | 1,07 | 1,02 |
| | | | | Fecha | 14/10/2013 | 10/09/2013 | 12/08/2013 | 17/07/2013 | 25/06/2013 | 04/06/2013 | 17/05/2013 | 29/04/2013 |
| | | | | Años | 3,24 | 2,99 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | 2,24 | 2,24 | 1,99 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Amort. final | Años | 3,48 | 3,23 | 2,99 | 2,75 | 2,50 | 2,49 | 2,24 | 2,24 | |
| | | | Fecha | 15/10/2015 | 16/07/2015 | 17/04/2015 | 20/01/2015 | 21/10/2014 | 17/10/2014 | 21/07/2014 | 19/07/2014 | |
| | | | Años | 3,50 | 3,24 | 2,99 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | 2,24 | 2,24 | |
| | Sin amortización opcional * | Amort. final | Amort. final | Años | 4,33 | 4,04 | 3,78 | 3,54 | 3,32 | 3,13 | 2,95 | 2,80 |
| | | | | Fecha | 22/08/2016 | 08/05/2016 | 01/02/2016 | 06/11/2015 | 17/08/2015 | 08/06/2015 | 04/04/2015 | 08/02/2015 |
| | | | | Años | 5,50 | 5,25 | 5,00 | 4,50 | 4,25 | 4,00 | 3,75 | 3,75 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Amort. final | Años | 3,50 | 3,24 | 2,99 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | 2,24 | 2,24 | |
| | | | Fecha | 21/10/2015 | 21/07/2015 | 21/04/2015 | 21/01/2015 | 21/10/2014 | 21/07/2014 | 21/07/2014 | 21/07/2014 | |
| | | | Años | 3,50 | 3,24 | 2,99 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | 2,24 | 2,24 | |
| | Sin amortización opcional * | Amort. final | Amort. final | Años | 8,41 | 7,97 | 7,55 | 7,17 | 6,81 | 6,47 | 6,15 | 5,86 |
| | | | | Fecha | 17/09/2020 | 08/04/2020 | 09/11/2019 | 22/06/2019 | 10/02/2019 | 10/10/2018 | 17/06/2018 | 01/03/2018 |
| | | | | Años | 18,76 | 18,76 | 18,76 | 18,76 | 18,76 | 18,76 | 18,76 | 18,76 |
| | | | Fecha | 21/01/2031 | 21/01/2031 | 21/01/2031 | 21/01/2031 | 21/01/2031 | 21/01/2031 | 21/01/2031 | 21/01/2031 | |

* 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 | % MC | A la emisión | | | |
| | | | % MC | | % MC | |
| Clase A | 54,71% | 31.039.416,79 | 47,20% | 89,72% | 224.300.000,00 | 13,78% |
| Serie A1 | 0,00% | 0,00 | | 44,80% | 112.000.000,00 | |
| Serie A2(G) | 54,71% | 31.039.416,79 | | 44,92% | 112.300.000,00 | |
| Serie B | 20,97% | 11.900.000,00 | 26,23% | 4,76% | 11.900.000,00 | 9,02% |
| Serie C | 24,32% | 13.800.000,00 | 1,91% | 5,52% | 13.800.000,00 | 3,50% |
| Emisión de Bonos | | 56.739.416,79 | | | 250.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 1,91% | 1.084.791,97 | | 3,50% | 8.750.000,00 | |
| Aval Estado Español | | | | | | |
| Serie A2(G) | | 31.039.416,79 | | | 112.300.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|------------|--------------|---------|
| Activo | | Saldo | Interés |
| Cuenta de Tesorería | | 2.927.823,81 | 0,648% |
| Ppales. cobrados pes de ingreso | | 888.649,09 | |
| Ints. cobrados pes de ingreso | | 81.770,06 | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 8.750.000,00 | 3,746% |
| Préstamo Subordinado C/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 0,00 | |

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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 | 402 | 1.077 |
| Principal | | |
| Pendiente vencimiento | 55.714.750,71 | 250.009.788,97 |
| Medio | 138.593,91 | 232.135,37 |
| Mínimo | 129,09 | 745,16 |
| Máximo | 2.496.306,15 | 3.754.435,56 |
| Interés nominal | | |
| Medio ponderado | 2,48% | 5,34% |
| Mínimo | 1,06% | 3,32% |
| Máximo | 8,00% | 9,57% |
| Vencimiento final | | |
| Media ponderada (meses) | 85 | 87 |
| Mínimo | 01/06/2012 | 23/02/2008 |
| Máximo | 30/04/2031 | 31/05/2032 |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 1,51% | 2,57% |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 0,98% | 0,51% |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 29,21% | 33,21% |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses | 0,00% | 0,01% |
| EURIBOR/MIBOR a 5 meses | 0,00% | 0,00% |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | 30,45% | 34,52% |
| EURIBOR/MIBOR a 7 meses | 0,00% | 0,01% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 12,68% | 10,58% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 15,35% | 8,09% |
| M. Hipotecario Bancos | 0,24% | 0,10% |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,01% | 0,36% |
| Interés Fijo | 9,57% | 10,03% |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | |
|--|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| (C) - Industria manufacturera | 21,46% | 27,87% |
| (L) - Actividades inmobiliarias | 31,81% | 17,71% |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 10,67% | 15,49% |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 10,00% | 8,27% |
| (F) - Construcción | 5,77% | 6,21% |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | 5,85% | 5,55% |
| (H) - Transporte y almacenamiento | 1,87% | 5,39% |
| (I) - Hostelería | 2,12% | 4,10% |
| (J) - Información y comunicaciones | 0,45% | 2,67% |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 1,85% | 1,42% |
| (S) - Otros servicios | 2,37% | 1,36% |
| (K) - Actividades financieras y de seguros | 2,94% | 1,24% |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 1,43% | 0,98% |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | 0,53% | 0,80% |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 0,77% | 0,64% |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 0,04% | 0,15% |
| (P) - Educación | 0,04% | 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 | 0,00% | 0,05% | 0,55% | 0,33% | 0,47% |
| Tasa anual equivalente | 0,00% | 0,56% | 6,38% | 3,88% | 5,46% |

| 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 | % | | % | | % |
| <i>Impagados</i> | | | | | | | | | | |
| De > 0 a ≤ 1 Mes | 21 | 54.259,82 | 6.192,56 | 1.221,78 | 61.674,16 | 0,82 | 2.472.680,92 | | 2.534.355,08 | 17,32 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 12 | 33.449,08 | 5.258,31 | 0,00 | 38.707,39 | 0,52 | 754.624,30 | | 793.331,69 | 5,42 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 4 | 7.959,71 | 63,36 | 0,00 | 8.023,07 | 0,11 | 4.187,61 | | 12.210,68 | 0,08 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 6 | 59.997,46 | 7.964,20 | 804,92 | 68.766,58 | 0,92 | 342.041,11 | | 410.807,69 | 2,81 |
| De > 6 a < 12 Meses | 9 | 1.081.118,20 | 24.699,53 | 7.798,21 | 1.113.615,94 | 14,83 | 653.056,85 | | 1.766.672,79 | 12,07 |
| De > 12 a < 18 Meses | 6 | 105.104,70 | 1.857,20 | 2.646,86 | 109.608,76 | 1,46 | 28.276,20 | | 137.884,96 | 0,94 |
| De > 18 a < 24 Meses | 7 | 151.312,69 | 15.875,03 | 3.438,72 | 170.626,44 | 2,27 | 239.680,27 | | 410.306,71 | 2,80 |
| De > 2 Años | 56 | 5.219.104,00 | 640.637,11 | 77.709,83 | 5.937.450,94 | 79,08 | 2.631.049,70 | | 8.568.500,64 | 58,55 |
| Subtotal | 121 | 6.712.305,66 | 702.547,30 | 93.620,32 | 7.508.473,28 | 100,00 | 7.125.596,96 | | 14.634.070,24 | 100,00 |
| <i>Dudosos (subjetivos)</i> | | | | | | | | | | |
| | 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 | 121 | 6.712.305,66 | 702.547,30 | 93.620,32 | 7.508.473,28 | | 7.125.596,96 | | 14.634.070,24 | |