

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio 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)

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	4.702,24 24.841.933,92 4,70%	100.000,00 528.300.000,00	Variable Euribor 3 M+0,350% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3760% 16/03/2011 16,175706 Bruto 13,102322 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/03/2011 "Pass-Through"	AAA	AAA
Serie A2(G) ES0370462014	24/07/2008 4.617	84.419,48 389.764.739,16 84,42%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3260% 16/03/2011 279,850576 Bruto 226,678967 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	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	1,6260% 16/03/2011 406,500000 Bruto 329,265000 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	2,1260% 16/03/2011 531,500000 Bruto 430,515000 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		524.606.673,08	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1			% 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 *	Años Fecha	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011	0,25 16/03/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	2,18 20/02/2013	2,05 31/12/2012	1,92 17/11/2012	1,82 08/10/2012	1,72 03/09/2012	1,63 03/08/2012	1,56 06/07/2012	1,49 10/06/2012
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	2,18 20/02/2013	2,05 31/12/2012	1,92 17/11/2012	1,82 08/10/2012	1,72 03/09/2012	1,63 03/08/2012	1,56 06/07/2012	1,49 10/06/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	5,76 16/09/2016	5,25 16/03/2016	5,00 16/12/2015	4,75 16/09/2015	4,25 16/03/2015	4,00 16/12/2014	3,75 16/09/2014	3,75 16/09/2014
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	7,13 31/01/2018	6,70 24/08/2017	6,29 30/03/2017	5,92 15/11/2016	5,58 14/07/2016	5,27 22/03/2016	4,98 08/12/2015	4,71 01/09/2015
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años Fecha	5,76 16/09/2016	5,25 16/03/2016	5,00 16/12/2015	4,75 16/09/2015	4,25 16/03/2015	4,00 16/12/2014	3,75 16/09/2014	3,75 16/09/2014
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	11,02 18/12/2021	10,58 12/07/2021	10,15 04/02/2021	9,72 01/09/2020	9,30 31/03/2020	8,89 02/11/2019	8,50 13/06/2019	8,13 28/01/2019

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	79,03%	414.606.673,08	25,38%	90,00%	990.000.000,00
Serie A1	4,74%	24.841.933,92		48,03%	528.300.000,00
Serie A2(G)	74,30%	389.764.739,16		41,97%	461.700.000,00
Serie B	13,63%	71.500.000,00	11,75%	6,50%	71.500.000,00
Serie C	7,34%	38.500.000,00	4,41%	3,50%	38.500.000,00
Emisión de Bonos		524.606.673,08			1.100.000.000,00
Fondo de Reserva	4,41%	23.161.126,47		4,60%	50.600.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		389.764.739,16			461.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	46.269.854,92	0,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.677.454,50		
Ints. cobrados ptes de ingreso	674.691,26		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		50.600.000,00	4,026%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		427.003,13	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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

Permuta Intereses
BBVA

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	2.970	4.403
Principal		
Pendiente vencimiento	508.040.346,44	1.099.974.601,77
Medio	171.057,36	249.823,89
Mínimo	0,03	5.333,59
Máximo	8.384.650,92	9.889.179,90
Interés nominal		
Medio ponderado	2,33%	5,51%
Mínimo	1,10%	3,00%
Máximo	11,50%	11,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	84	97
Mínimo	01/02/2011	31/03/2010
Máximo	30/11/2037	30/11/2037
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,27%	1,51%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,57%	1,17%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,46%	21,53%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,27%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,08%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	40,27%	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	23,17%	22,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,30%	5,09%
M. Hipotecario Blancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%
Interés Fijo	6,54%	7,63%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler, servicios empresariales	24,00%	25,57%
(D) - Industria manufacturera	26,74%	24,78%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	16,46%	16,15%
(F) - Construcción	9,45%	10,44%
(H) - Hostelería	7,20%	7,11%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,33%	5,04%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,83%	4,09%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	3,12%	2,59%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,71%	1,63%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	2,10%	1,45%
(C) - Industrias extractivas	0,43%	0,59%
(B) - Pesca	0,34%	0,33%
(M) - Educación	0,25%	0,19%
(J) - Intermediación financiera	0,03%	0,03%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,42%	0,53%	0,53%	0,62%
Tasa anual equivalente	2,31%	4,87%	6,13%	6,21%	7,17%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,00%	16,28%
Aragón	4,32%	3,04%
Asturias	2,31%	2,53%
Canarias	6,04%	6,77%
Cantabria	1,20%	0,91%
Castilla y León	6,34%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,82%	2,74%
Cataluña	14,38%	14,31%
Ceuta	0,06%	0,09%
Comunidad Valenciana	12,97%	12,88%
Extremadura	1,10%	1,20%
Galicia	2,15%	2,64%
Islas Baleares	4,20%	2,63%
La Rioja	0,90%	1,07%
Madrid	13,13%	15,41%
Melilla	0,04%	0,03%
Murcia	2,96%	2,60%
Navarra	2,03%	1,81%
País Vasco	7,05%	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	299	1.334.791,69	104.252,47	29.739,85	1.468.784,01	6,49	43.183.560,06	44.652.344,07	40,93	
De > 1 a ≤ 2 Meses	87	672.619,41	62.014,49	10,51	734.644,41	3,25	11.910.208,46	12.644.852,87	11,59	
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	294.015,00	27.303,75	0,00	321.318,75	1,42	5.361.601,66	5.682.920,41	5,21	
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	261.733,27	31.676,52	3.763,07	297.172,86	1,31	3.208.559,68	3.505.732,54	3,21	
De > 6 a ≤ 12 Meses	57	1.176.056,20	167.012,13	33.124,47	1.376.192,80	6,08	7.421.493,43	8.797.686,23	8,06	
De ≥ 12 a < 18 Meses	61	1.463.561,42	141.044,92	47.709,96	1.652.316,30	7,30	3.060.599,94	4.712.916,24	4,32	
De ≥ 18 a < 24 Meses	70	3.126.799,32	359.908,31	87.446,99	3.574.154,62	15,80	3.381.378,67	6.955.533,29	6,38	
De ≥ 2 Años	122	11.281.896,60	1.620.019,42	295.424,70	13.197.340,72	58,34	8.941.694,88	22.139.035,60	20,29	
Subtotal	751	19.611.472,91	2.513.232,01	497.219,55	22.621.924,47	100,00	86.469.096,78	109.091.021,25	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	751	19.611.472,91	2.513.232,01	497.219,55	22.621.924,47		86.469.096,78	109.091.021,25		