

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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 Suscriptor 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	Amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con	Amort. final	Años	2,07	1,95	1,84	1,74	1,65	1,57	1,50	1,44
			Fecha	10/01/2013	25/11/2012	16/10/2012	10/09/2012	10/08/2012	12/07/2012	17/06/2012	25/05/2012
	Sin	Amort. final	Años	5,76	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	4,00	3,75
			Fecha	16/09/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/09/2014
Serie A2(G)	Con	Amort. final	Años	2,07	1,95	1,84	1,74	1,65	1,57	1,50	1,44
			Fecha	10/01/2013	25/11/2012	16/10/2012	10/09/2012	10/08/2012	12/07/2012	17/06/2012	25/05/2012
	Sin	Amort. final	Años	5,76	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	4,00	3,75
			Fecha	16/09/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/09/2014
Serie B	Con	Amort. final	Años	5,76	5,25	5,00	4,75	4,50	4,00	4,00	3,75
			Fecha	16/09/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/12/2014	16/12/2014	16/09/2014
	Sin	Amort. final	Años	7,14	6,71	6,31	5,95	5,61	5,31	5,02	4,76
			Fecha	04/02/2018	30/08/2017	06/04/2017	24/11/2016	26/07/2016	04/04/2016	22/12/2015	17/09/2015
Serie C	Con	Amort. final	Años	9,01	8,50	8,01	7,76	7,25	6,76	6,50	6,25
			Fecha	16/12/2019	16/06/2019	16/12/2018	16/09/2018	16/03/2018	16/09/2017	16/06/2017	16/03/2017
	Sin	Amort. final	Años	11,04	10,61	10,18	9,75	9,33	8,93	8,54	8,17
			Fecha	28/12/2021	22/07/2021	15/02/2021	13/09/2020	12/04/2020	17/11/2019	28/06/2019	13/02/2019
			Fecha	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	% MC	A la emisión	% MC		
Clase A	79,03%	414.606.673,08	25,38%	90,00%	990.000.000,00	14,60%
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	8,10%
Serie C	7,34%	38.500.000,00	4,41%	3,50%	38.500.000,00	4,60%
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	59.128.212,28	0,939%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	7.053.586,16		
Ints. cobrados pes de ingreso	609.691,48		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		50.600.000,00	4,022%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		427.003,13	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

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)

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.857	4.403
Principal		
Pendiente vencimiento	494.923.562,70	1.099.974.601,77
Medio	173.231,91	249.823,89
Mínimo	261,23	5.333,59
Máximo	8.384.650,92	9.889.179,90
Interés nominal		
Medio ponderado	2,34%	5,51%
Mínimo	1,14%	3,00%
Máximo	11,50%	11,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	84	97
Mínimo	01/03/2011	31/03/2010
Máximo	30/11/2037	30/11/2037
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,28%	1,51%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,60%	1,17%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,54%	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	39,88%	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	23,36%	22,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,39%	5,09%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%
Interés Fijo	6,52%	7,63%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	25,82%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,77%	15,59%
(F) - Construcción	15,48%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,07%	12,92%
(I) - Hostelería	7,31%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,31%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,91%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,06%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,53%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,30%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,62%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,56%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,08%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,42%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,84%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,38%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,28%	0,29%
(P) - Educación	0,25%	0,19%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,36%	0,44%	0,53%	0,53%	0,61%
Tasa anual equivalente	4,19%	5,14%	6,16%	6,22%	7,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,98%	16,28%
Aragón	4,35%	3,04%
Asturias	2,30%	2,53%
Canarias	5,83%	6,77%
Cantabria	1,23%	0,91%
Castilla y León	6,40%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,84%	2,74%
Cataluña	14,40%	14,31%
Ceuta	0,06%	0,09%
Comunidad Valenciana	12,93%	12,88%
Extremadura	1,11%	1,20%
Galicia	2,15%	2,64%
Islas Baleares	4,29%	2,63%
La Rioja	0,91%	1,07%
Madrid	13,08%	15,41%
Mérida	0,04%	0,03%
Murcia	2,97%	2,60%
Navarra	2,05%	1,81%
País Vasco	7,09%	6,73%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%
		Principal	Intereses	Otros	Total					
<i>Impagados</i>										
De > 0 a <= 1 Mes	279	1.660.077,88	105.482,12	43.400,98	1.808.960,98	7,66	37.830.096,98	39.639.057,96	37,33	
De > 1 a <= 2 Meses	82	525.980,45	58.229,97	10,51	584.220,93	2,47	11.632.349,85	12.216.570,78	11,51	
De > 2 a <= 3 Meses	35	395.032,31	36.231,53	0,00	431.263,84	1,83	4.013.697,62	4.444.961,46	4,19	
De > 3 a <= 6 Meses	28	456.569,93	50.710,74	5.124,55	512.405,22	2,17	6.506.809,83	7.019.215,05	6,61	
De > 6 a <= 12 Meses	58	1.218.389,87	166.709,82	31.372,29	1.416.471,98	6,00	7.008.883,17	8.425.355,15	7,93	
De > 12 a <= 18 Meses	55	1.272.124,07	144.458,04	44.023,00	1.460.605,11	6,19	3.125.022,18	4.585.627,29	4,32	
De > 18 a <= 24 Meses	70	3.233.942,99	236.080,00	79.371,42	3.549.394,41	15,03	3.108.044,31	6.657.438,72	6,27	
De >= 24 Años	131	11.728.078,71	1.792.162,18	325.287,35	13.845.528,24	58,65	9.351.008,55	23.196.536,79	21,85	
Subtotal	738	20.490.196,21	2.590.064,40	528.590,10	23.608.850,71	100,00	82.575.912,49	106.184.763,20	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</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	738	20.490.196,21	2.590.064,40	528.590,10	23.608.850,71		82.575.912,49	106.184.763,20		