

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Depositarío 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	4.228,72 22.340.327,76 4,23%	100.000,00 528.300.000,00	Variable Euribor 3 M+0,350% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5240% 16/06/2011 16,469455 Bruto 13,340259 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/06/2011 "Pass-Through"	AAA	AAA
Serie A2(G) ES0370462014	24/07/2008 4.617	75.918,25 350.514.560,25 75,92%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4740% 16/06/2011 285,975612 Bruto 231,640246 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	1,7740% 16/06/2011 453,355556 Bruto 367,218000 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	2,2740% 16/06/2011 581,133333 Bruto 470,718000 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		482.854.888,01	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							1,49
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
			% TACP Anual equivalente								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	2,24	2,09	1,96	1,84	1,74	1,65	1,57	1,49	
		Fecha	08/06/2013	16/04/2013	28/02/2013	16/01/2013	10/12/2012	07/11/2012	08/10/2012	10/09/2012	
		Amort. final	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51
	Sin amortización opcional *	Años	2,24	2,09	1,96	1,84	1,74	1,65	1,57	1,49	
		Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/09/2014	
		Amort. final	Años	08/06/2013	16/04/2013	28/02/2013	16/01/2013	10/12/2012	07/11/2012	08/10/2012	10/09/2012
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Años	2,24	2,09	1,96	1,84	1,74	1,65	1,57	1,49	
		Fecha	08/06/2013	16/04/2013	28/02/2013	16/01/2013	10/12/2012	07/11/2012	08/10/2012	10/09/2012	
		Amort. final	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51
	Sin amortización opcional *	Años	2,24	2,09	1,96	1,84	1,74	1,65	1,57	1,49	
		Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/09/2014	
		Amort. final	Años	08/06/2013	16/04/2013	28/02/2013	16/01/2013	10/12/2012	07/11/2012	08/10/2012	10/09/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	
		Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/09/2014	
		Amort. final	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51
	Sin amortización opcional *	Años	7,07	6,64	6,24	5,88	5,54	5,23	4,94	4,68	
		Fecha	09/04/2018	02/11/2017	10/06/2017	28/01/2017	26/09/2016	06/06/2016	22/02/2016	18/11/2015	
		Amort. final	Años	9,01	8,51	8,01	7,51	7,01	6,76	6,51	6,01
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	
		Fecha	16/12/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/09/2014	
		Amort. final	Años	5,76	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51
	Sin amortización opcional *	Años	10,87	10,45	10,03	9,61	9,20	8,80	8,42	8,05	
		Fecha	24/01/2022	22/08/2021	22/03/2021	21/10/2020	25/05/2020	30/12/2019	13/08/2019	01/04/2019	
		Amort. final	Años	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	
		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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	77,22%	372.854.888,01	27,60%	90.00%	990.000.000,00
Serie A1	4,63%	22.340.327,76	48,03%	48,03%	528.300.000,00
Serie A2(G)	72,59%	350.514.560,25	41,97%		461.700.000,00
Serie B	14,81%	71.500.000,00	12,79%	6,50%	71.500.000,00
Serie C	7,97%	38.500.000,00	4,82%	3,50%	38.500.000,00
Emisión de Bonos		482.854.888,01			1.100.000.000,00
Fondo de Reserva	4,82%	23.272.541,18		4,60%	50.600.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		350.514.560,25			461.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		30.282.226,18	1,089%
Ppales. cobrados pes de ingreso		5.418.048,54	
Ints. cobrados pes de ingreso		551.520,25	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		50.600.000,00	4,172%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		284.668,76	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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 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

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)

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.745	4.403
Principal		
Pendiente vencimiento	482.293.120,53	1.099.974.601,77
Medio	175.698,77	249.823,89
Mínimo	230,40	5.333,59
Máximo	8.384.650,92	9.889.179,90
Interés nominal		
Medio ponderado	2,35%	5,51%
Mínimo	1,14%	3,00%
Máximo	11,50%	11,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	83	97
Mínimo	04/04/2011	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	1,62%	1,17%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,67%	21,53%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,28%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,08%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	39,51%	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	23,65%	22,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,46%	5,09%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%
Interés Fijo	6,35%	7,63%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	25,78%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	15,83%	15,59%
(F) - Construcción	15,13%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,19%	12,92%
(I) - Hostelería	7,39%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,35%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,92%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,03%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,56%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,32%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,64%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,57%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,11%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,42%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,85%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,39%	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	0,29%	0,29%	0,42%	0,50%	0,60%
Tasa anual equivalente	3,39%	3,39%	4,95%	5,81%	6,97%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,62%	16,28%
Aragón	4,39%	3,04%
Asturias	2,30%	2,53%
Canarias	5,88%	6,77%
Cantabria	1,24%	0,91%
Castilla y León	6,41%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,85%	2,74%
Cataluña	14,50%	14,31%
Ceuta	0,06%	0,09%
Comunidad Valenciana	12,96%	12,88%
Extremadura	1,12%	1,20%
Galicia	2,15%	2,64%
Islas Baleares	4,36%	2,63%
La Rioja	0,91%	1,07%
Madrid	13,17%	15,41%
Melilla	0,04%	0,03%
Murcia	2,99%	2,60%
Navarra	2,08%	1,81%
País Vasco	7,00%	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	260	902.267,63	112.942,21	39.622,24	1.054.832,08	4,50	43.392.491,02	44.447.323,10	41,00	
De > 1 a ≤ 2 Meses	70	555.947,67	48.953,66	0,00	604.901,33	2,58	10.098.993,04	10.703.894,37	9,87	
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	198.746,52	16.840,78	240,41	215.827,71	0,92	3.185.734,74	3.401.562,45	3,14	
De > 3 a ≤ 6 Meses	35	570.593,24	55.881,21	8.378,64	634.853,09	2,71	4.593.304,02	5.228.157,11	4,82	
De > 6 a ≤ 12 Meses	53	1.189.104,53	154.454,93	30.081,39	1.373.640,85	5,86	6.818.046,24	8.191.687,09	7,56	
De > 12 a < 18 Meses	53	1.295.029,49	150.861,88	32.997,29	1.478.888,66	6,31	3.579.011,88	5.057.900,54	4,67	
De > 18 a < 24 Meses	65	2.849.304,00	239.303,04	81.381,14	3.169.988,18	13,52	3.697.668,96	6.867.667,14	6,33	
De ≥ 2 Años	149	12.682.914,30	1.867.473,01	356.056,11	14.906.443,42	63,60	9.604.729,15	24.511.172,57	22,61	
Subtotal	718	20.243.907,38	2.646.710,72	548.757,22	23.439.375,32	100,00	84.969.979,05	108.409.354,37	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	718	20.243.907,38	2.646.710,72	548.757,22	23.439.375,32		84.969.979,05	108.409.354,37		