

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	4.228,72 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	Hipótesis	Vida media	Años	% TACP						
				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 *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011
	Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011	16/06/2011
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,30	2,16	2,03	1,92	1,82	1,73	1,65
		Fecha	01/07/2013	10/05/2013	25/03/2013	13/02/2013	08/01/2013	07/12/2012	08/11/2012	12/10/2012
	Amort. final	Años	5,51	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,76
	Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,30	2,16	2,03	1,92	1,82	1,73	1,65	1,58
	Fecha	01/07/2013	10/05/2013	25/03/2013	13/02/2013	08/01/2013	07/12/2012	08/11/2012	12/10/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,51	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76
		Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014
	Amort. final	Años	5,51	5,26	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	3,76
	Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014	16/12/2014	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,03	6,61	6,22	5,87	5,54	5,24	4,96	4,70
	Fecha	25/03/2018	22/10/2017	03/06/2017	24/01/2017	26/09/2016	08/06/2016	27/02/2016	25/11/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	8,51	8,01	7,51	7,01	6,76	6,51
		Fecha	16/03/2020	16/09/2019	16/03/2019	16/09/2018	16/03/2018	16/12/2017	16/09/2017	16/03/2017
	Amort. final	Años	10,85	10,43	10,01	9,60	9,20	8,80	8,43	8,07
	Fecha	15/01/2022	15/08/2021	17/03/2021	18/10/2020	25/05/2020	01/01/2020	16/08/2019	07/04/2019	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,52	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	16/09/2037	

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% 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%	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	55.207.746,13	1,089%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.945.557,26		
Ints. cobrados pes de ingreso	603.802,50		
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: 31/05/2011
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

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	2.690	4.403
Principal		
Pendiente vencimiento	453.884.382,72	1.099.974.601,77
Medio	168.730,25	249.823,89
Mínimo	113,01	5.333,59
Máximo	8.233.216,84	9.889.179,90
Interés nominal		
Medio ponderado	2,46%	5,51%
Mínimo	1,25%	3,00%
Máximo	11,50%	11,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	83	97
Mínimo	01/06/2011	31/03/2010
Máximo	30/11/2037	30/11/2037
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,29%	1,51%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,70%	1,17%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,50%	21,53%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,29%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,08%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	39,13%	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	24,17%	22,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,41%	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	25,80%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,10%	15,59%
(F) - Construcción	14,33%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,52%	12,92%
(I) - Hostelería	7,62%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,13%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,96%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,08%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,54%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,23%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,70%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,60%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,20%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,42%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,88%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,39%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,27%	0,29%
(P) - Educación	0,26%	0,19%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,89%	0,63%	0,54%	0,53%	0,61%
Tasa anual equivalente	10,19%	7,35%	6,27%	6,20%	7,11%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,02%	16,28%
Aragón	4,50%	3,04%
Asturias	2,27%	2,53%
Canarias	5,20%	6,77%
Cantabria	1,29%	0,91%
Castilla y León	6,43%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,89%	2,74%
Cataluña	14,73%	14,31%
Ceuta	0,06%	0,09%
Comunidad Valenciana	13,15%	12,88%
Extremadura	1,14%	1,20%
Galicia	2,15%	2,64%
Islas Baleares	4,25%	2,63%
La Rioja	0,93%	1,07%
Madrid	12,70%	15,41%
Mellilla	0,04%	0,03%
Murcia	3,08%	2,60%
Navarra	2,03%	1,81%
País Vasco	7,15%	6,73%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	%					%
Impagados										
De > 0 a <= 1 Mes	253	1.089.593,40	99.671,12	37.024,19	1.226.288,71	5,04	34.875.896,29	36.102.185,00	37,00	
De > 1 a <= 2 Meses	76	343.816,56	45.387,00	0,00	389.203,56	1,60	8.727.226,07	9.116.429,63	9,34	
De > 2 a <= 3 Meses	32	178.521,34	14.395,05	404,44	193.320,83	0,79	2.277.018,58	2.470.339,41	2,53	
De > 3 a <= 6 Meses	29	355.720,20	46.718,82	11.703,17	414.142,19	1,70	3.373.012,02	3.787.154,21	3,88	
De > 6 a <= 12 Meses	48	959.522,90	111.785,80	28.727,80	1.100.036,50	4,52	5.105.701,08	6.205.737,58	6,36	
De > 12 a <= 18 Meses	49	1.438.634,54	200.873,46	39.409,14	1.678.917,14	6,90	5.250.154,72	6.929.071,86	7,10	
De > 18 a <= 24 Meses	65	1.895.071,43	187.017,24	77.693,42	2.159.782,09	8,87	2.854.396,28	5.014.178,37	5,14	
De >= 24 Años	168	14.764.917,79	2.037.610,57	381.752,78	17.184.281,14	70,58	10.761.276,05	27.945.557,19	28,64	
Subtotal	720	21.025.798,16	2.743.459,06	576.714,94	24.345.972,16	100,00	73.224.681,09	97.570.653,25	100,00	
Dudosos (subjettivos)										
	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	720	21.025.798,16	2.743.459,06	576.714,94	24.345.972,16		73.224.681,09	97.570.653,25		