

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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 margen 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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 528.300.000,00	Variable Euribor 3 M+0,350% 16.Mar/Jun/Sep/Dic		16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA	
Serie A2(G) ES0370462014	24/07/2008 4.617	70.863,98 327.178.995,66 70,86%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7770% 16/09/2011 321.809081 Bruto 260.665356 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	2,0770% 16/09/2011 530.788889 Bruto 429.939000 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	2,5770% 16/09/2011 658.566667 Bruto 533.439000 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		437.178.995,66 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 A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,17	2,02	1,89	1,78	1,68	1,59	1,51	1,44
			Fecha	14/08/2013	23/06/2013	07/05/2013	27/03/2013	18/02/2013	16/01/2013	18/12/2012	21/11/2012
			Amort. final	Años	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,17	2,02	1,89	1,78	1,68	1,59	1,51	1,44
			Fecha	14/08/2013	23/06/2013	07/05/2013	27/03/2013	18/02/2013	16/01/2013	18/12/2012	21/11/2012
			Amort. final	Años	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
			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	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,77	6,35	5,97	5,62	5,29	5,00	4,72	4,47
			Fecha	21/03/2018	20/10/2017	03/06/2017	26/01/2017	29/09/2016	13/06/2016	05/03/2016	02/12/2015
			Amort. final	Años	6,76	6,26	5,97	5,62	5,29	5,00	4,72
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
			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	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,60	10,18	9,77	9,36	8,96	8,57	8,19	7,84
			Fecha	16/01/2022	17/08/2021	19/03/2021	22/10/2020	29/05/2020	06/01/2020	22/08/2019	14/04/2019
			Amort. final	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27
		Vida media	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		% MC	
Clase A	74,84%	327.178.995,66	29,42%	90,00%	990.000.000,00	14,60%
Serie A1	0,00%	0,00		48,03%	528.300.000,00	
Serie A2(G)	74,84%	327.178.995,66		41,97%	461.700.000,00	
Serie B	16,35%	71.500.000,00	13,07%	6,50%	71.500.000,00	8,10%
Serie C	8,81%	38.500.000,00	4,26%	3,50%	38.500.000,00	4,60%
Emisión de Bonos		437.178.995,66			1.100.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,26%	18.617.954,32		4,60%	50.600.000,00	
Aval Estado Español						
Serie A2(G)		327.178.995,66			461.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	23.509.685,84	1,396%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.749.283,98		
Ints. cobrados pes de ingreso	605.419,86		
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		142.334,39	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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	2.656	4.403
Principal		
Pendiente vencimiento	441.104.428,11	1.099.974.601,77
Medio	166.078,47	249.823,89
Mínimo	222,00	5.333,59
Máximo	8.233.216,84	9.889.179,90
Interés nominal		
Medio ponderado	2,52%	5,51%
Mínimo	1,25%	3,00%
Máximo	11,50%	11,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	83	97
Mínimo	01/01/1900	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	1,74%	1,17%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,52%	21,53%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,30%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,08%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	39,08%	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	24,23%	22,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,49%	5,09%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%
Interés Fijo	6,21%	7,63%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	25,68%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,07%	15,59%
(F) - Construcción	14,48%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,53%	12,92%
(I) - Hostelería	7,70%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,03%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,98%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,09%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,47%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,19%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,72%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,61%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,23%	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	0,38%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,25%	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	0,12%	0,59%	0,45%	0,51%	0,60%
Tasa anual equivalente	1,47%	6,88%	5,27%	5,97%	6,99%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,21%	16,28%
Aragón	4,54%	3,04%
Asturias	2,27%	2,53%
Canarias	5,25%	6,77%
Cantabria	1,31%	0,91%
Castilla y León	6,20%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,88%	2,74%
Cataluña	14,69%	14,31%
Ceuta	0,06%	0,09%
Comunidad Valenciana	13,25%	12,88%
Extremadura	1,14%	1,20%
Galicia	2,10%	2,64%
Islas Baleares	4,34%	2,63%
La Rioja	0,94%	1,07%
Madrid	12,54%	15,41%
Mellilla	0,04%	0,03%
Murcia	3,04%	2,60%
Navarra	2,05%	1,81%
País Vasco	7,14%	6,73%

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	287	1.183.832,97	121.417,11	42.105,60	1.347.355,68	5,37	41.824.235,09	43.171.590,77	42,23
De > 1 a ≤ 2 Meses	66	406.270,32	38.184,38	0,00	444.454,70	1,77	6.616.474,89	7.060.929,59	6,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	155.603,16	9.428,15	0,00	165.031,31	0,66	1.811.551,17	1.976.582,48	1,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	212.776,64	33.830,41	6.738,77	253.345,82	1,01	2.124.673,67	2.378.019,49	2,33
De > 6 a < 12 Meses	46	869.270,49	95.768,27	31.247,34	996.286,10	3,97	4.691.209,24	5.687.495,34	5,56
De > 12 a < 18 Meses	54	1.696.662,37	254.229,95	46.929,89	1.997.822,21	7,97	6.674.367,97	8.672.190,18	8,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	59	1.793.529,45	187.007,93	76.850,91	2.057.388,29	8,20	2.824.065,73	4.881.454,02	4,77
De ≥ 2 Años	180	15.345.198,08	2.081.710,60	391.611,78	17.818.520,46	71,05	10.585.551,42	28.404.071,88	27,78
Subtotal	742	21.663.143,48	2.821.576,80	595.484,29	25.080.204,57	100,00	77.152.129,18	102.232.333,75	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	742	21.663.143,48	2.821.576,80	595.484,29	25.080.204,57		77.152.129,18	102.232.333,75	