

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	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	62.758,31 289.755.117,27 62,76%	100.000,00 461.700.000,00	Variable Euribor 3 M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8290% 16/12/2011 290,150843 Bruto 235,022183 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	2,1290% 16/12/2011 538,163889 Bruto 435,912750 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	2,6290% 16/12/2011 664,552778 Bruto 538,287750 Neto	16/12/2041 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-	BBB
Total		399.755.117,27 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	Amort. final	Años	2,10	1,96	1,84	1,74	1,64	1,56	1,48	1,41
			Fecha	21/10/2013	01/09/2013	19/07/2013	10/06/2013	07/05/2013	06/04/2013	09/03/2013	12/02/2013
	Sin	Amort. final	Años	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
			Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014
Serie B	Con	Amort. final	Años	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
			Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014
	Sin	Amort. final	Años	6,52	6,12	5,76	5,42	5,12	4,84	4,58	4,33
			Fecha	22/03/2018	28/10/2017	17/06/2017	15/02/2017	27/10/2016	16/07/2016	12/04/2016	14/01/2016
Serie C	Con	Amort. final	Años	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
			Fecha	16/09/2016	16/06/2016	16/03/2016	16/12/2015	16/09/2015	16/06/2015	16/03/2015	16/12/2014
	Sin	Amort. final	Años	10,36	9,95	9,56	9,16	8,78	8,40	8,04	7,69
			Fecha	22/01/2022	27/08/2021	04/04/2021	12/11/2020	23/06/2020	07/02/2020	27/09/2019	23/05/2019
				26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02
				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	72,48%	289.755.117,27	31,26%	90,00%	990.000.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		48,03%	528.300.000,00
Serie A2(G)	72,48%	289.755.117,27		41,97%	461.700.000,00
Serie B	17,89%	71.500.000,00	13,37%	6,50%	71.500.000,00
Serie C	9,63%	38.500.000,00	3,74%	3,50%	38.500.000,00
Emisión de Bonos		399.755.117,27			1.100.000.000,00
Fondo de Reserva	3,74%	14.939.237,05		4,60%	50.600.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		289.755.117,27			461.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.020.505,48	1,449%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	5.162.835,52		
Ints. cobrados pes de ingreso	587.477,95		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		50.600.000,00	4,167%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	2.537	4.403
Principal		
Pendiente vencimiento	396.206.049,77	1.099.974.601,77
Medio	156.171,09	249.823,89
Mínimo	487,00	5.333,59
Máximo	7.928.146,17	9.889.179,90
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	5,51%
Mínimo	1,78%	3,00%
Máximo	11,50%	11,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	83	97
Mínimo	12/11/2011	31/03/2010
Máximo	30/11/2037	30/11/2037
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,30%	1,51%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,86%	1,17%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,80%	21,53%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,32%	0,23%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,06%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	38,26%	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	24,62%	22,77%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	5,81%	5,09%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,02%
Interés Fijo	5,89%	7,63%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	24,82%	24,09%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,19%	15,59%
(F) - Construcción	14,45%	14,75%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,79%	12,92%
(I) - Hostelería	8,06%	7,15%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,22%	4,97%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,87%	3,61%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,11%	2,99%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	3,56%	2,93%
(J) - Información y comunicaciones	2,01%	2,69%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,81%	1,57%
(S) - Otros servicios	1,62%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,33%	1,38%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,38%	1,34%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,93%	1,30%
(B) - Industrias extractivas	0,34%	0,69%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,24%	0,29%
(P) - Educación	0,27%	0,19%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,80%	0,43%	0,56%	0,50%	0,60%
Tasa anual equivalente	9,16%	5,10%	6,48%	5,81%	6,94%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,84%	16,28%
Aragón	4,11%	3,04%
Asturias	2,19%	2,53%
Canarias	5,17%	6,77%
Cantabria	1,40%	0,91%
Castilla y León	6,27%	6,34%
Castilla-La Mancha	2,42%	2,74%
Cataluña	14,64%	14,31%
Ceuta	0,04%	0,09%
Comunidad Valenciana	13,36%	12,88%
Extremadura	1,13%	1,20%
Galicia	2,01%	2,64%
Islas Baleares	4,63%	2,63%
La Rioja	0,96%	1,07%
Madrid	12,73%	15,41%
Mejilla	0,03%	0,03%
Murcia	3,10%	2,60%
Navarra	1,85%	1,81%
País Vasco	7,11%	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	207	734.802,11	85.035,76	26.070,48	845.908,35	3,19	27.124.701,62	27.970.609,97	29,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	80	551.907,53	55.614,51	1.107,87	608.629,91	2,30	11.581.117,66	12.189.747,57	12,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	266.004,15	20.482,20	324,18	286.810,53	1,08	3.188.242,98	3.475.053,51	3,68
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	528.627,03	46.604,52	9.843,01	585.074,56	2,21	2.931.416,24	3.516.490,80	3,72
De > 6 a ≤ 12 Meses	38	700.457,15	86.845,08	29.839,65	817.141,88	3,09	3.679.209,11	4.496.350,99	4,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	50	1.554.265,03	176.426,67	40.491,84	1.771.183,54	6,69	4.892.803,37	6.663.986,91	7,06
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	1.824.866,34	263.629,50	45.891,30	2.134.387,14	8,06	4.284.931,35	6.419.318,49	6,80
De ≥ 24 a < 36 Meses	212	16.904.858,51	2.052.399,77	472.528,75	19.429.787,03	73,38	10.280.653,34	29.710.440,37	31,46
Subtotal	699	23.065.787,85	2.787.038,01	626.097,08	26.478.922,94	100,00	67.963.075,67	94.441.998,61	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	699	23.065.787,85	2.787.038,01	626.097,08	26.478.922,94		67.963.075,67	94.441.998,61	