

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

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 A ES0313524003	21/12/2009 22.100	44.885,87 991.977.727,00 44,89%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8360% 27/12/2011 210,604502 Bruto 170,589647 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	27/12/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAsf	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00 100,00%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	2,0360% 27/12/2011 520,311111 Bruto 421,452000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1sf AA	AA
Serie C ES0313524029	21/12/2009 1.300	100.000,00 130.000.000,00 100,00%	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	2,3360% 27/12/2011 596,977778 Bruto 483,552000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		1.381.977.727,00	2.600.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	1,44	1,36	1,30	1,24	1,18	1,14	1,09	1,05	
		Fecha	01/03/2013	02/02/2013	09/01/2013	18/12/2012	29/11/2012	11/11/2012	26/10/2012	12/10/2012	
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75
	Sin amortización opcional *	Años	1,44	1,36	1,30	1,24	1,18	1,14	1,09	1,05	
		Fecha	01/03/2013	02/02/2013	09/01/2013	18/12/2012	29/11/2012	11/11/2012	26/10/2012	12/10/2012	
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,09	4,69	4,44	4,21	3,98	3,75	3,54	3,46	
		Fecha	23/10/2016	02/06/2016	02/03/2016	07/12/2015	14/09/2015	25/06/2015	08/04/2015	09/03/2015	
		Amort. final	Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75
	Sin amortización opcional *	Años	5,61	5,26	4,94	4,66	4,40	4,16	3,96	3,76	
		Fecha	02/05/2017	25/12/2016	01/09/2016	21/05/2016	16/02/2016	21/11/2015	06/09/2015	27/06/2015	
		Amort. final	Años	7,75	7,25	7,01	6,50	6,25	5,75	5,50	5,25
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	
		Fecha	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	
		Amort. final	Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75
	Sin amortización opcional *	Años	10,35	9,84	9,37	8,92	8,50	8,10	7,72	7,36	
		Fecha	27/01/2022	26/07/2021	02/02/2021	23/09/2020	22/03/2020	28/10/2019	11/06/2019	01/02/2019	
		Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
		Fecha	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	71,78%	991.977.727,00	63,63%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	18,81%	260.000.000,00	44,82%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	9,41%	130.000.000,00	35,41%	5,00%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		1.381.977.727,00			2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	35,41%	489.308.782,49		19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	603.950.459,34	1,451%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	20.119.305,82		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.121.782,84		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,636%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		143.831,20	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.404	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.192.286.555,88	2.600.010.970,19	
Medio	96.121,13	153.601,40	
Mínimo	100,00	2.660,00	
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,70%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	74	74	
Mínimo	01/12/2011	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,36%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,65%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,02%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,17%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,48%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,98%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,91%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,08%	
Interés Fijo	21,12%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,54%	22,48%	
(F) - Construcción	18,13%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,82%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	12,89%	9,36%	
(J) - Hostelería	6,21%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,99%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,73%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,28%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,31%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,43%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,05%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,61%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,95%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,57%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,78%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,35%	0,35%	
(P) - Educación	0,28%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,60%	0,84%	0,81%	0,70%
Tasa anual equivalente	4,12%	6,93%	9,66%	9,32%	8,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,00%	14,32%
Aragón	3,96%	3,25%
Asturias	1,48%	1,98%
Canarias	4,50%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	3,46%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,16%	2,82%
Cataluña	19,99%	19,49%
Ceuta	0,20%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,65%	14,82%
Extremadura	1,33%	1,43%
Galicia	2,63%	3,57%
Islas Baleares	1,88%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	15,10%	15,45%
Melilla	0,15%	0,13%
Murcia	2,43%	2,72%
Navarra	2,75%	2,37%
País Vasco	6,04%	5,67%

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	1.111	4.633.262,19	438.374,20	3.306,67	5.074.943,06	5,92	91.594.471,50	96.669.414,56	31,04	
De > 1 a ≤ 2 Meses	406	2.205.265,06	195.889,14	1.495,04	2.402.649,24	2,80	26.832.638,82	29.235.288,06	9,39	
De > 2 a ≤ 3 Meses	226	1.713.856,03	97.407,74	561,93	1.811.825,70	2,11	8.052.705,01	9.864.530,71	3,17	
De > 3 a ≤ 6 Meses	190	22.089.901,84	420.030,86	52.606,66	22.562.539,36	26,31	20.331.430,25	42.893.969,61	13,77	
De > 6 a < 12 Meses	324	13.096.914,12	1.564.246,75	261.703,13	14.922.864,00	17,40	27.376.158,35	42.299.022,35	13,58	
De ≥ 12 a < 18 Meses	307	17.053.056,42	2.080.209,94	379.219,61	19.512.485,97	22,76	25.816.903,34	45.329.389,31	14,56	
De ≥ 18 a < 24 Meses	209	16.177.520,85	2.974.953,91	307.350,47	19.459.825,23	22,69	25.652.841,53	45.112.666,76	14,49	
Subtotal	2.773	76.969.776,51	7.771.112,54	1.006.243,51	85.747.132,56	100,00	225.657.148,80	311.404.281,36	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	2.773	76.969.776,51	7.771.112,54	1.006.243,51	85.747.132,56		225.657.148,80	311.404.281,36		