

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

Depositarío 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	37.254,32 823.320.472,00 37,25%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7100% 26/03/2012 159,262218 Bruto 129,002397 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	26/03/2012 "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	1,9100% 26/03/2012 477,500000 Bruto 386,775000 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	2,2100% 26/03/2012 552,500000 Bruto 447,525000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		1.213.320.472,00	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							Amortización opcional *	Vida media Años
			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 A	Con amortización opcional *	Años	1,39	1,31	1,24	1,17	1,12	1,06	1,02	0,97	
		Fecha	13/05/2013	14/04/2013	19/03/2013	24/02/2013	03/02/2013	15/01/2013	29/12/2012	13/12/2012	
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50
	Sin amortización opcional *	Años	1,39	1,31	1,24	1,17	1,12	1,06	1,02	0,97	
		Fecha	13/05/2013	14/04/2013	19/03/2013	24/02/2013	03/02/2013	15/01/2013	29/12/2012	13/12/2012	
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50
		Fecha	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,67	4,41	4,16	3,93	3,71	3,49	3,28	3,20	
		Fecha	22/06/2016	19/05/2016	19/02/2016	26/11/2015	07/09/2015	19/06/2015	03/04/2015	05/03/2015	
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
	Sin amortización opcional *	Años	4,67	4,41	4,16	3,93	3,71	3,49	3,28	3,20	
		Fecha	28/03/2017	25/11/2016	06/08/2016	28/04/2016	29/01/2016	07/11/2015	26/08/2015	18/06/2015	
		Amort. final	Años	7,50	7,01	6,50	6,25	6,01	5,50	5,25	5,01
		Fecha	24/06/2019	24/12/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,01	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	
		Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
	Sin amortización opcional *	Años	10,04	9,53	9,06	8,62	8,20	7,81	7,43	7,08	
		Fecha	03/01/2022	03/07/2021	13/01/2021	03/09/2020	05/03/2020	12/10/2019	20/05/2019	20/01/2019	
		Amort. final	Años	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77
		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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Serie	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	% MC	% MC	
Serie A	67,86%	823.320.472,00	70,26%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	21,43%	260.000.000,00	48,83%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	10,71%	130.000.000,00	38,12%	5,00%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		1.213.320.472,00			2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	38,12%	462.505.920,17		19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	480.008.257,67	1,328%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	38.916.661,94		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.610.473,69		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,510%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.126	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.124.111.673,05	2.600.010.970,19	
Medio	92.702,80	153.601,40	
Mínimo	100,00	2.660,00	
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,65%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	74	
Mínimo	01/01/2012	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,38%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,73%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,34%	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	31,49%	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	0,07%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,19%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,60%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,08%	
Interés Fijo	19,78%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,80%	22,48%	
(F) - Construcción	17,36%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,65%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	13,32%	9,36%	
(J) - Hostelería	6,38%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,03%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,78%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,31%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,29%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,36%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,02%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,72%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,89%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,57%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,79%	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	0,10%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	1,40%	0,84%	0,97%	0,88%	0,73%
Tasa anual equivalente	15,53%	9,58%	11,00%	10,07%	8,46%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,43%	14,32%
Aragón	4,08%	3,25%
Asturias	1,48%	1,98%
Canarias	4,37%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	3,45%	4,22%
Castilla-La Mancha	2,83%	2,82%
Cataluña	20,43%	19,49%
Ceuta	0,20%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,08%	14,82%
Extremadura	1,34%	1,43%
Galicia	2,60%	3,57%
Islas Baleares	1,90%	1,73%
La Rioja	0,63%	0,62%
Madrid	15,02%	15,45%
Melilla	0,15%	0,13%
Murcia	2,39%	2,72%
Navarra	2,81%	2,37%
País Vasco	6,08%	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	1.150	8.853.046,96	497.148,97	5.434,61	9.355.630,54	10,95	80.266.289,75	89.621.920,29	30,64	
De > 1 a ≤ 2 Meses	378	2.026.190,88	246.777,38	16.344,09	2.289.312,35	2,68	28.040.047,30	30.329.359,65	10,37	
De > 2 a ≤ 3 Meses	201	1.394.894,29	108.859,88	1.601,71	1.505.355,88	1,76	8.111.123,65	9.616.479,53	3,29	
De > 3 a ≤ 6 Meses	176	18.409.984,05	287.944,18	43.787,96	18.741.716,19	21,94	19.142.432,17	37.884.148,36	12,95	
De > 6 a < 12 Meses	304	11.460.281,36	1.215.419,68	249.502,74	12.925.203,78	15,13	20.527.704,38	33.452.908,16	11,44	
De ≥ 12 a < 18 Meses	325	17.624.686,92	2.131.535,04	376.603,07	20.132.825,03	23,57	26.311.465,97	46.444.291,00	15,88	
De ≥ 18 a < 24 Meses	237	15.382.641,56	3.219.645,68	353.023,21	18.955.310,45	22,19	23.462.530,51	42.417.840,96	14,50	
De ≥ 2 Años	17	1.200.172,77	304.308,49	20.699,96	1.525.181,22	1,79	1.213.183,15	2.738.364,37	0,94	
Subtotal	2.788	76.351.898,79	8.011.639,30	1.066.997,35	85.430.535,44	100,00	207.074.776,88	292.505.312,32	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	2.788	76.351.898,79	8.011.639,30	1.066.997,35	85.430.535,44		207.074.776,88	292.505.312,32		