

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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

Depositarario 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	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	Aaaf AAsf	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00	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	100.000,00 130.000.000,00	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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual							Años	
				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 *	Amort. final	Años	1,32	1,25	1,18	1,13	1,08	1,03	0,99	0,95	
			Fecha	17/04/2013	22/03/2013	28/02/2013	07/02/2013	20/01/2013	03/01/2013	19/12/2012	05/12/2012	
			Fecha	24/06/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	1,32	1,25	1,18	1,13	1,08	1,03	0,99	0,95	
				Fecha	17/04/2013	22/03/2013	28/02/2013	07/02/2013	20/01/2013	03/01/2013	19/12/2012	05/12/2012
				Fecha	24/06/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	4,62	4,36	4,00	3,77	3,67	3,46	3,26	3,06	
			Fecha	03/06/2016	03/05/2016	21/12/2015	28/09/2015	26/09/2015	10/06/2015	26/03/2015	12/01/2015	
			Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	5,15	4,83	4,54	4,27	4,04	3,82	3,63	3,45	
				Fecha	13/02/2017	19/10/2016	05/07/2016	31/03/2016	05/01/2016	19/10/2015	08/08/2015	05/06/2015
				Fecha	24/03/2019	24/12/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,01	4,76	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,25	
			Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	
			Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	9,95	9,45	8,98	8,55	8,13	7,74	7,38	7,03	
				Fecha	03/12/2021	04/06/2021	15/12/2020	09/07/2020	08/03/2020	19/09/2019	09/05/2019	03/01/2019
				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	
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	555.213.464,83	1,328%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	25.570.099,46		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.029.335,33		
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	11.859	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.063.548.802,21	2.600.010.970,19	
Medio	89.682,84	153.601,40	
Mínimo	100,00	2.660,00	
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,59%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	74	
Mínimo	02/02/2012	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,40%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,81%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,39%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,18%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	32,81%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,07%	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	0,08%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,68%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,72%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,08%	
Interés Fijo	17,88%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	22,00%	22,48%	
(F) - Construcción	17,55%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,83%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	12,25%	9,36%	
(J) - Hostelería	6,56%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,02%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,87%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,33%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,27%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,40%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,02%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,83%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,90%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,62%	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	0,36%	0,35%	
(P) - Educación	0,29%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,10%	0,14%	

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	0,25%	0,71%	0,77%	0,87%	0,72%
Tasa anual equivalente	2,97%	8,17%	8,84%	9,98%	8,26%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,74%	14,32%
Aragón	4,16%	3,25%
Asturias	1,49%	1,98%
Canarias	4,49%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	3,44%	4,22%
Castilla-La Mancha	2,90%	2,82%
Cataluña	20,77%	19,49%
Ceuta	0,21%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,26%	14,82%
Extremadura	1,24%	1,43%
Galicia	2,61%	3,57%
Islas Baleares	1,97%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	14,40%	15,45%
Melilla	0,16%	0,13%
Murcia	2,43%	2,72%
Navarra	2,87%	2,37%
País Vasco	5,53%	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	1.072	6.898.062,65	340.841,41	4.901,51	7.243.805,57	8,32	71.857.612,94	79.101.418,51	28,65	
De > 1 a ≤ 2 Meses	437	3.429.743,04	204.510,41	493,95	3.634.747,40	4,18	24.010.589,50	27.645.336,90	10,01	
De > 2 a ≤ 3 Meses	224	1.733.266,32	192.593,41	16.426,79	1.942.286,52	2,23	14.206.382,08	16.148.668,60	5,85	
De > 3 a ≤ 6 Meses	182	15.659.497,79	197.290,99	35.755,97	15.892.544,75	18,26	8.371.520,10	24.264.064,85	8,79	
De > 6 a < 12 Meses	309	11.535.535,72	1.069.842,64	229.051,33	12.834.429,69	14,74	17.313.491,04	30.147.920,73	10,92	
De ≥ 12 a < 18 Meses	321	17.720.800,50	2.273.902,76	385.185,36	20.379.888,62	23,41	28.400.360,57	48.780.249,19	17,67	
De ≥ 18 a < 24 Meses	259	17.568.207,70	3.139.635,96	395.448,14	21.103.291,80	24,24	20.699.536,51	41.802.828,31	15,14	
De ≥ 2 Años	44	3.200.059,09	770.297,45	54.430,21	4.024.786,75	4,62	4.134.891,29	8.159.678,04	2,96	
Subtotal	2.848	77.745.172,81	8.188.915,03	1.121.693,26	87.055.781,10	100,00	188.994.384,03	276.050.165,13	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	2.848	77.745.172,81	8.188.915,03	1.121.693,26	87.055.781,10		188.994.384,03	276.050.165,13		