

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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	23.659,90 522.883.790,00 23,66%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9550% 24/09/2012 57,115656 Bruto 46,263681 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/09/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf AAAsf	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	1,1550% 24/09/2012 291,958333 Bruto 236,486250 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf 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	1,4550% 24/09/2012 367,791667 Bruto 297,911250 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		912.883.790,00	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	
			% TACP Anual equivalente								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,28	1,21	1,15	1,10	1,05	1,00	0,96	
		Fecha	03/10/2013	08/09/2013	17/08/2013	28/07/2013	10/07/2013	24/06/2013	09/06/2013	27/05/2013	
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,28	1,21	1,15	1,10	1,05	1,00	0,96	
		Fecha	03/10/2013	08/09/2013	17/08/2013	28/07/2013	10/07/2013	24/06/2013	09/06/2013	27/05/2013	
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,94	3,71	3,49	3,41	3,21	3,01	2,95	
		Fecha	01/06/2016	10/03/2016	21/12/2015	20/11/2015	09/09/2015	29/06/2015	05/06/2015	30/03/2015	
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,55	4,28	4,03	3,80	3,60	3,42	3,26	
		Fecha	09/01/2017	01/10/2016	03/07/2016	12/04/2016	30/01/2016	24/11/2015	25/09/2015	01/08/2015	
		Amort. final	Años	6,75	6,25	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,00	
		Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,41	8,94	8,50	8,09	7,70	7,34	7,00	
		Fecha	17/11/2021	30/05/2021	20/12/2020	23/07/2020	05/03/2020	24/10/2019	21/06/2019	24/02/2019	
		Amort. final	Años	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	
			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	57,28%	522.883.790,00	90,73%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	28,48%	260.000.000,00	62,25%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	14,24%	130.000.000,00	48,01%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		912.883.790,00		2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	48,01%	438.289.971,35		494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	488.516.279,40	0,572%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.896.942,89		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.219.556,91		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,755%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		57.532,48	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.559	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	820.290.493,23	2.600.010.970,19	
Medio	147.560,80	153.601,40	
Mínimo	223,19	2.660,00	
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,92%	3,91%	
Mínimo	0,88%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	74	
Mínimo	03/08/2012	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,49%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,22%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,30%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,20%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,84%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,08%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,09%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,46%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,82%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,08%	
Interés Fijo	11,28%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,59%	22,48%	
(F) - Construcción	17,60%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,24%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	13,18%	9,36%	
(J) - Hostelería	7,10%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,70%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,19%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,26%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,38%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,49%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	0,87%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,42%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,80%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,71%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,69%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,34%	0,35%	
(P) - Educación	0,27%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,12%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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	0,70%	0,87%	0,76%	0,78%	0,73%
Tasa anual equivalente	8,11%	9,98%	8,76%	8,91%	8,44%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,30%	14,32%
Aragón	4,28%	3,25%
Asturias	1,30%	1,98%
Canarias	4,91%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	2,84%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,11%	2,82%
Cataluña	20,71%	19,49%
Ceuta	0,23%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,96%	14,82%
Extremadura	1,08%	1,43%
Galicia	2,33%	3,57%
Islas Baleares	2,07%	1,73%
La Rioja	0,63%	0,62%
Madrid	13,77%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,51%	2,72%
Navarra	3,20%	2,37%
País Vasco	4,95%	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	318	3.754.079,93	295.490,94	8.190,01	4.057.760,88	3,65	48.805.351,82	52.863.112,70	21,61	
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	8.993.389,86	146.871,97	0,00	9.140.261,83	8,23	14.128.947,95	23.269.209,78	9,51	
De > 2 a ≤ 3 Meses	163	2.613.376,64	66.976,63	3.719,58	2.684.072,85	2,42	5.558.736,84	8.242.809,69	3,37	
De > 3 a ≤ 6 Meses	187	4.524.948,39	201.658,36	35.854,63	4.762.461,38	4,29	11.215.009,43	15.977.470,81	6,53	
De > 6 a < 12 Meses	299	11.116.768,72	476.457,35	185.525,09	11.778.751,16	10,60	10.141.465,19	21.920.216,35	8,96	
De ≥ 12 a < 18 Meses	287	27.612.035,03	1.310.192,11	325.871,95	29.248.099,09	26,32	11.961.821,08	41.209.920,17	16,85	
De ≥ 18 a < 24 Meses	299	18.540.216,03	2.316.975,75	400.479,79	21.257.671,57	19,13	17.853.724,57	39.111.396,14	15,99	
De ≥ 2 Años	285	24.086.171,39	3.609.572,66	481.992,47	28.177.736,52	25,36	13.796.561,28	41.974.297,80	17,16	
Subtotal	2.079	101.240.985,99	8.424.195,77	1.441.633,52	111.106.815,28	100,00	133.461.618,16	244.568.433,44	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	2.079	101.240.985,99	8.424.195,77	1.441.633,52	111.106.815,28		133.461.618,16	244.568.433,44		