

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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 margen 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	19.489,15 430.710.215,00 19,49%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5330% 24/12/2012 26,257840 Bruto 21,268850 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/12/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf A-sf	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	0,7330% 24/12/2012 185,286111 Bruto 150,081750 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf A-sf	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	1,0330% 24/12/2012 261,119444 Bruto 211,506750 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A-sf	A
Total		820.710.215,00	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	1,14	1,08	1,02	0,98	0,93	0,90	0,86	0,83
		Fecha	12/11/2013	22/10/2013	02/10/2013	16/09/2013	31/08/2013	17/08/2013	04/08/2013	23/07/2013
		Amort. final	Años	2,75	2,50	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00
	Sin amortización opcional *	Años	1,14	1,08	1,02	0,98	0,93	0,90	0,86	0,83
		Fecha	12/11/2013	22/10/2013	02/10/2013	16/09/2013	31/08/2013	17/08/2013	04/08/2013	23/07/2013
		Amort. final	Años	2,75	2,50	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00
Serie B	Con amortización opcional *	Años	3,64	3,42	3,21	3,01	2,95	2,76	2,70	2,52
		Fecha	14/03/2016	24/02/2016	11/12/2015	27/09/2015	04/09/2015	26/06/2015	05/06/2015	02/04/2015
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Años	4,20	3,94	3,72	3,51	3,33	3,16	3,01	2,87
		Fecha	04/12/2016	02/09/2016	12/06/2016	27/03/2016	22/01/2016	20/11/2015	27/09/2015	08/08/2015
		Amort. final	Años	6,50	6,00	5,75	5,50	5,00	4,75	4,50
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75
		Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Años	9,10	8,64	8,22	7,82	7,45	7,09	6,76	6,46
		Fecha	27/10/2021	13/05/2021	09/12/2020	18/07/2020	03/03/2020	27/10/2019	29/06/2019	08/03/2019
		Amort. final	Años	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01	22,01

* 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	% MC	
Serie A	52,48%	430.710.215,00	99,32%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	31,68%	260.000.000,00	67,64%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	15,84%	130.000.000,00	51,80%	5,00%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		820.710.215,00			2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva		51,80%	425.157.291,14	19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	471.302.688,16	0,155%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	7.573.962,42		
Ints. cobrados pes de ingreso	971.166,53		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,333%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		28.766,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.117	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	743.061.999,69	2.600.010.970,19	
Medio	145.214,38	153.601,40	
Mínimo	175,85	2.660,00	
Máximo	8.871.977,85	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,68%	3,91%	
Mínimo	0,62%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	74	
Mínimo	02/11/2012	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,52%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,38%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,78%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,21%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,79%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,03%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,09%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,09%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,82%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,92%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,08%	
Interés Fijo	11,19%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	20,12%	22,48%	
(F) - Construcción	18,00%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,30%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	14,04%	9,36%	
(J) - Hostelería	7,29%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,76%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,38%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,26%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,43%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	0,92%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	0,88%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,65%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,75%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,76%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,70%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,36%	0,35%	
(P) - Educación	0,28%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,12%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012

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	0,36%	0,32%	0,97%	0,83%	0,76%
Tasa anual equivalente	4,22%	3,73%	11,02%	9,55%	8,76%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,48%	14,32%
Aragón	4,33%	3,25%
Asturias	1,28%	1,98%
Canarias	5,02%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	2,86%	4,22%
Castilla-La Mancha	2,71%	2,82%
Cataluña	21,33%	19,49%
Ceuta	0,24%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,57%	14,82%
Extremadura	1,12%	1,43%
Galicia	2,30%	3,57%
Islas Baleares	2,10%	1,73%
La Rioja	0,66%	0,62%
Madrid	14,33%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,57%	2,72%
Navarra	3,36%	2,37%
País Vasco	4,93%	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	233	787.565,21	58.585,60	26.726,66	872.877,47	0,77	22.063.661,41	22.936.538,88	9,37	
De > 1 a ≤ 2 Meses	148	647.767,92	104.424,73	875,69	753.068,34	0,67	15.592.805,94	16.345.874,28	6,68	
De > 2 a ≤ 3 Meses	80	1.415.437,27	332.107,08	843,89	1.748.388,24	1,55	33.619.235,25	35.367.623,49	14,46	
De > 3 a ≤ 6 Meses	133	13.113.644,79	187.899,33	31.053,90	13.332.598,02	11,79	5.459.154,12	18.791.752,14	7,68	
De > 6 a < 12 Meses	289	12.149.905,53	384.602,43	151.705,67	12.686.213,63	11,22	11.449.297,10	24.135.510,73	9,86	
De ≥ 12 a < 18 Meses	274	22.179.668,02	723.829,27	258.995,49	23.162.492,78	20,48	8.910.274,46	32.072.767,24	13,11	
De ≥ 18 a < 24 Meses	294	18.109.099,68	1.974.110,02	364.630,76	20.447.840,46	18,08	14.626.028,93	35.073.869,39	14,34	
De ≥ 2 Años	421	34.353.105,40	4.890.022,58	865.639,43	40.108.767,41	35,46	19.833.000,46	59.941.767,87	24,50	
Subtotal	1.872	102.756.193,82	8.655.581,04	1.700.471,49	113.112.246,35	100,00	131.553.457,67	244.665.704,02	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	1.872	102.756.193,82	8.655.581,04	1.700.471,49	113.112.246,35		131.553.457,67	244.665.704,02		