

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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

Auditores 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 AAA	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)											
		% 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 *	Vida media	Años	1,47	1,38	1,31	1,24	1,18	1,13	1,08	1,03
		Amort. final	Fecha	13/03/2013	10/02/2013	13/01/2013	20/12/2012	28/11/2012	08/11/2012	21/10/2012	05/10/2012
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014
		Vida media	Años	1,47	1,38	1,31	1,24	1,18	1,13	1,08	1,03
		Amort. final	Fecha	13/03/2013	10/02/2013	13/01/2013	20/12/2012	28/11/2012	08/11/2012	21/10/2012	05/10/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75
		Vida media	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
		Vida media	Años	5,10	4,70	4,44	4,20	3,97	3,74	3,52	3,43
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	27/10/2016	03/06/2016	02/03/2016	04/12/2015	10/09/2015	19/06/2015	01/04/2015	28/02/2015
		Amort. final	Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75
		Vida media	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
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,62	5,26	4,94	4,64	4,38	4,13	3,91	3,71
		Amort. final	Fecha	07/05/2017	26/12/2016	29/08/2016	14/05/2016	06/02/2016	10/11/2015	22/08/2015	10/06/2015
		Amort. final	Años	7,75	7,25	7,01	6,50	6,25	5,75	5,50	5,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/06/2019	24/12/2018	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016
		Amort. final	Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75
		Amort. final	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
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75
		Amort. final	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 *	Vida media	Años	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015
		Vida media	Años	10,35	9,83	9,35	8,90	8,47	8,06	7,67	7,31
		Amort. final	Fecha	26/01/2022	22/07/2021	27/01/2021	13/08/2020	10/03/2020	13/10/2019	25/05/2019	12/01/2019
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
		Amort. final	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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		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		505.443.550,81	1,456%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		19.293.852,72	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.257.613,71	
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		12.878 16.927
Principal	Pendiente vencimiento	1.292.604.800,04 2.600.010.970,19
	Medio	100.373,10 153.601,40
	Mínimo	100,00 2.660,00
	Máximo	9.011.588,56 10.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	3,75% 3,91%
	Mínimo	1,09% 0,88%
	Máximo	16,00% 16,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	73 74
	Mínimo	01/10/2011 14/11/2010
	Máximo	30/11/2034 30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,34% 0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		1,55% 1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,29% 22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,03% 0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,16% 0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		29,35% 23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,06% 0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 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		16,60% 13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,78% 2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02% 0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,04% 0,08%
Interés Fijo		23,62% 35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera		21,56% 22,48%
(F) - Construcción		18,62% 19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		18,00% 19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		12,42% 9,36%
(J) - Hostelería		6,01% 5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,01% 4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,66% 4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,38% 3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,43% 2,51%
(B) - Industrias extractivas		1,38% 1,73%
(J) - Información y comunicaciones		1,09% 1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		2,46% 1,53%
(S) - Otros servicios		0,94% 1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,52% 1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,79% 1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,36% 0,35%
(P) - Educación		0,27% 0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,09% 0,14%

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	0,48%	0,95%	0,93%	0,78%	0,70%
Tasa anual equivalente	5,61%	10,82%	10,60%	9,02%	8,04%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	13,83%	14,32%
Aragón	3,83%	3,25%
Asturias	1,51%	1,98%
Canarias	4,40%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	3,56%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,15%	2,82%
Cataluña	20,29%	19,49%
Ceuta	0,19%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,52%	14,82%
Extremadura	1,37%	1,43%
Galicia	2,65%	3,57%
Islas Baleares	1,81%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	15,13%	15,45%
Melilla	0,15%	0,13%
Murcia	2,45%	2,72%
Navarra	2,86%	2,37%
País Vasco	5,95%	5,67%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.347	4.794.225,83	841.678,89	8.714,43	5.644.619,15	7,32	154.819.440,46	160.464.059,61	42,88
De > 1 a ≤ 2 Meses	422	17.438.451,29	242.178,96	3.069,96	17.683.700,21	22,94	33.585.896,25	51.269.596,46	13,70
De > 2 a ≤ 3 Meses	242	1.775.252,59	170.559,22	3.747,79	1.949.559,60	2,53	12.009.708,78	13.959.268,38	3,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	207	7.008.936,19	387.463,20	52.775,97	7.449.175,36	9,66	15.255.161,36	22.704.336,72	6,07
De > 6 a < 12 Meses	332	12.027.721,72	1.715.497,66	275.047,63	14.018.267,01	18,19	35.729.686,06	49.747.953,07	13,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	288	17.503.181,04	2.701.973,67	332.498,79	20.537.653,50	26,65	32.671.151,68	53.208.805,18	14,22
De ≥ 18 a < 24 Meses	121	8.108.449,84	1.516.893,76	167.105,93	9.792.449,53	12,71	13.083.739,43	22.876.188,96	6,11
Subtotal	2.959	68.656.218,50	7.576.245,36	842.960,50	77.075.424,36	100,00	297.154.784,02	374.230.208,38	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	2.959	68.656.218,50	7.576.245,36	842.960,50	77.075.424,36		297.154.784,02	374.230.208,38	