

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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
	% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,45	1,37	1,30	1,24	1,18	1,13	1,08
		Amort. final	Fecha	06/03/2013	05/02/2013	10/01/2013	18/12/2012	28/11/2012	09/11/2012	23/10/2012
			Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	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
		Amort. final	Fecha	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014
			Años	1,45	1,37	1,30	1,24	1,18	1,13	1,08
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,09	4,69	4,44	4,20	3,97	3,75	3,53
		Amort. final	Fecha	24/10/2016	02/06/2016	02/03/2016	05/12/2015	12/09/2015	22/06/2015	04/04/2015
			Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	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
		Amort. final	Fecha	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015
			Años	5,61	5,26	4,94	4,65	4,39	4,15	3,93
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	03/05/2017	24/12/2016	29/08/2016	17/05/2016	10/02/2016	15/11/2015	29/08/2015
		Amort. final	Fecha	03/05/2017	24/12/2016	29/08/2016	17/05/2016	10/02/2016	15/11/2015	29/08/2015
			Años	7,75	7,25	7,01	6,50	6,25	5,75	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2019	24/12/2018	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017
		Amort. final	Fecha	24/06/2019	24/12/2018	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017
			Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	71,78%	991.977.727,00	63,63%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	18,81%	260.000.000,00	44,82%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	9,41%	130.000.000,00	35,41%	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	560.581.514,08	1,456%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	17.560.198,62		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.075.519,04		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,678%
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		12.643 16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	1.239.875.392,32	2.600.010.970,19
Medio	98.068,13	153.601,40
Mínimo	100,00	2.660,00
Máximo	8.920.217,52	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,73%	3,91%
Mínimo	1,09%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	73	74
Mínimo	03/11/2011	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,35%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,60%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,45%	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	29,95%	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	16,91%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,83%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,08%
Interés Fijo	22,44%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,59%	22,48%
(F) - Construcción	18,23%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,94%	19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias	12,73%	9,36%
(J) - Hostelería	6,11%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,00%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,67%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,31%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,42%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,41%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,07%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,54%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,94%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,54%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,78%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,35%	0,35%
(P) - Educación	0,27%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	0,55%	0,77%	0,96%	0,81%	0,71%
Tasa anual equivalente	6,39%	8,91%	10,90%	9,28%	8,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,89%	14,32%
Aragón	3,89%	3,25%
Asturias	1,50%	1,98%
Canarias	4,47%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	3,49%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,17%	2,82%
Cataluña	20,13%	19,49%
Ceuta	0,19%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,52%	14,82%
Extremadura	1,34%	1,43%
Galicia	2,64%	3,57%
Islas Baleares	1,85%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	15,07%	15,45%
Melilla	0,15%	0,13%
Murcia	2,46%	2,72%
Navarra	2,90%	2,37%
País Vasco	6,00%	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	1.231	3.549.036,99	481.986,22	10.354,49	4.041.377,70	5,00	100.403.710,45	104.445.088,15	31,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	443	2.921.138,66	202.354,83	1.140,34	3.124.633,83	3,87	46.101.498,74	49.226.132,57	14,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	210	17.213.783,63	194.783,86	3.675,15	17.412.242,64	21,56	16.960.261,81	34.372.504,45	10,21
De > 3 a ≤ 6 Meses	203	6.656.343,10	416.580,26	60.684,20	7.133.607,56	8,83	14.634.787,04	21.768.394,60	6,46
De > 6 a < 12 Meses	329	12.567.119,41	1.579.838,25	282.672,91	14.429.630,57	17,86	28.404.782,41	42.834.412,98	12,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	303	17.891.788,12	2.544.831,27	360.369,74	20.796.989,13	25,75	30.730.100,50	51.527.089,63	15,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	159	11.493.474,06	2.127.866,16	213.507,82	13.834.848,04	17,13	18.740.979,15	32.575.827,19	9,67
Subtotal	2.878	72.292.683,97	7.548.240,85	932.404,65	80.773.329,47	100,00	255.976.120,10	336.749.449,57	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	2.878	72.292.683,97	7.548.240,85	932.404,65	80.773.329,47		255.976.120,10	336.749.449,57	