

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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 AAsf	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	1,44	1,36	1,30	1,24	1,18	1,14	1,09	1,05
		Amort. final	Fecha	01/03/2013	02/02/2013	09/01/2013	18/12/2012	29/11/2012	11/11/2012	26/10/2012	12/10/2012
		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
		Amort. final	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
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,09	4,69	4,44	4,21	3,98	3,75	3,54	3,46
		Amort. final	Fecha	23/10/2016	02/06/2016	02/03/2016	07/12/2015	14/09/2015	25/06/2015	08/04/2015	09/03/2015
		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
		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	5,61	5,26	4,94	4,66	4,40	4,16	3,96	3,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	02/05/2017	25/12/2016	01/09/2016	21/05/2016	16/02/2016	21/11/2015	06/09/2015	27/06/2015
		Amort. final	Fecha	02/05/2017	25/12/2016	01/09/2016	21/05/2016	16/02/2016	21/11/2015	06/09/2015	27/06/2015
		Amort. final	Años	7,75	7,25	7,01	6,50	6,25	5,75	5,50	5,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	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	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
	Con 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
		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	27/01/2022	26/07/2021	02/02/2021	23/08/2020	22/03/2020	28/10/2019	11/06/2019	01/02/2019
		Amort. final	Fecha	27/01/2022	26/07/2021	02/02/2021	23/08/2020	22/03/2020	28/10/2019	11/06/2019	01/02/2019
		Amort. final	Años	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02	23,02
Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.				24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	

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%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	18,81%	260.000.000,00	44,82%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	9,41%	130.000.000,00	35,41%	5,00%	130.000.000,00
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		603.950.459,34	1,451%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		20.119.305,82	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.121.782,84	
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		12.404 16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	1.192.286.555,88	2.600.010.970,19
Medio	96.121,13	153.601,40
Mínimo		2.660,00
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,70%	3,91%
Mínimo	1,09%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	74	74
Mínimo	01/12/2011	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,36%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,65%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,02%	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	30,48%	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	16,98%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,91%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,08%
Interés Fijo	21,12%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,54%	22,48%
(F) - Construcción	18,13%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,82%	19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias	12,89%	9,36%
(J) - Hostelería	6,21%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,99%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,73%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,28%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,31%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,43%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,05%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,61%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,95%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,57%	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	0,28%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	0,35%	0,60%	0,84%	0,81%	0,70%
Tasa anual equivalente	4,12%	6,93%	9,66%	9,32%	8,06%

Distribución geográfica			A la constitución
	Actual		
Andalucía	14,00%		14,32%
Aragón	3,96%		3,25%
Asturias	1,48%		1,98%
Canarias	4,50%		4,50%
Cantabria	0,71%		0,75%
Castilla y León	3,46%		4,22%
Castilla-La Mancha	3,16%		2,82%
Cataluña	19,99%		19,49%
Ceuta	0,20%		0,15%
Comunidad Valenciana	15,65%		14,82%
Extremadura	1,33%		1,43%
Galicia	2,63%		3,57%
Islas Baleares	1,88%		1,73%
La Rioja	0,62%		0,62%
Madrid	15,10%		15,45%
Melilla	0,15%		0,13%
Murcia	2,43%		2,72%
Navarra	2,75%		2,37%
País Vasco	6,04%		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	1.111	4.633.262,19	438.374,20	3.306,67	5.074.943,06	5,92	91.594.471,50	96.669.414,56	31,04
De > 1 a ≤ 2 Meses	406	2.205.265,06	195.889,14	1.495,04	2.402.649,24	2,80	26.832.638,82	29.235.288,06	9,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	226	1.713.856,03	97.407,74	561,93	1.811.825,70	2,11	8.052.705,01	9.864.530,71	3,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	190	22.089.901,84	420.030,86	52.606,66	22.562.539,36	26,31	20.331.430,25	42.893.969,61	13,77
De > 6 a < 12 Meses	324	13.096.914,12	1.564.246,75	261.703,13	14.922.864,00	17,40	27.376.158,35	42.299.022,35	13,58
De ≥ 12 a < 18 Meses	307	17.053.056,42	2.080.209,94	379.219,61	19.512.485,97	22,76	25.816.903,34	45.329.389,31	14,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	209	16.177.520,85	2.974.953,91	307.350,47	19.459.825,23	22,69	25.652.841,53	45.112.666,76	14,49
Subtotal	2.773	76.969.776,51	7.771.112,54	1.006.243,51	85.747.132,56	100,00	225.657.148,80	311.404.281,36	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	2.773	76.969.776,51	7.771.112,54	1.006.243,51	85.747.132,56		225.657.148,80	311.404.281,36	