

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

Depositarior 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	37.254,32 823.320.472,00 37,25%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7100% 26/03/2012 159,262218 Bruto 129,002397 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	26/03/2012 "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	1,9100% 26/03/2012 477,500000 Bruto 386,775000 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	2,2100% 26/03/2012 552,500000 Bruto 447,525000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		1.213.320.472,00	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	1,39	1,31	1,24	1,17	1,12	1,06	1,02	0,97
			Fecha	13/05/2013	14/04/2013	19/03/2013	24/02/2013	03/02/2013	15/01/2013	29/12/2012	13/12/2012
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50
	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
			Fecha	13/05/2013	14/04/2013	19/03/2013	24/02/2013	03/02/2013	15/01/2013	29/12/2012	13/12/2012
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,41	4,16	3,93	3,71	3,49	3,28	3,20	
			Fecha	22/08/2016	19/05/2016	19/02/2016	26/11/2015	07/09/2015	19/06/2015	03/04/2015	05/03/2015
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015
			Fecha	28/03/2017	25/11/2016	06/08/2016	28/04/2016	29/01/2016	07/11/2015	26/08/2015	18/06/2015
		Amort. final	Años	7,50	7,01	6,50	6,25	6,01	5,50	5,25	5,01
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
			Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,04	9,53	9,06	8,62	8,20	7,81	7,43	7,08
			Fecha	03/01/2022	03/07/2021	13/01/2021	03/08/2020	05/03/2020	12/10/2019	29/05/2019	20/01/2019
		Amort. final	Años	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77	22,77
		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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	A la emisión		
			% MC	% MC	
Serie A	67,86%	823.320.472,00	70,26%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	21,43%	260.000.000,00	48,83%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	10,71%	130.000.000,00	38,12%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		1.213.320.472,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	38,12%	462.505.920,17		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		480.008.257,67	1,328%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		38.916.661,94	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.610.473,69	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,510%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
		Actual
Número		12.126
Principal		16.927
Pendiente vencimiento		1.124.111.673,05
Medio		92.702,60
Mínimo		100,00
Máximo		9.195.000,00
Interés nominal		10.000.000,00
Medio ponderado		3,65%
Mínimo		1,09%
Máximo		15,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)		75
Mínimo		01/01/2012
Máximo		30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,38%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		1,73%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		26,34%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,03%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,17%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		31,49%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,06%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,02%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,07%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,07%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		17,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,60%
M. Hipotecario Bancos		0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,05%
Interés Fijo		19,78%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual
(C) - Industria manufacturera		21,80%
(F) - Construcción		17,36%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		17,65%
(I) - Actividades inmobiliarias		13,32%
(J) - Hostelería		6,38%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,03%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,78%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,31%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,29%
(B) - Industrias extractivas		1,36%
(J) - Información y comunicaciones		1,02%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		2,72%
(S) - Otros servicios		0,89%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,57%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,79%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,35%
(P) - Educación		0,28%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,10%

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	1,40%	0,84%	0,97%	0,88%	0,73%
Tasa anual equivalente	15,53%	9,58%	11,00%	10,07%	8,46%

Distribución geográfica			A la constitución
	Actual		
Andalucía	13,43%		14,32%
Aragón	4,08%		3,25%
Asturias	1,48%		1,98%
Canarias	4,37%		4,50%
Cantabria	0,72%		0,75%
Castilla y León	3,45%		4,22%
Castilla-La Mancha	2,83%		2,82%
Cataluña	20,43%		19,49%
Ceuta	0,20%		0,15%
Comunidad Valenciana	16,08%		14,82%
Extremadura	1,34%		1,43%
Galicia	2,60%		3,57%
Islas Baleares	1,90%		1,73%
La Rioja	0,63%		0,62%
Madrid	15,02%		15,45%
Melilla	0,15%		0,13%
Murcia	2,39%		2,72%
Navarra	2,81%		2,37%
País Vasco	6,08%		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	1.150	8.853.046,96	497.148,97	5.434,61	9.355.630,54	10,95	80.266.289,75	89.621.920,29	30,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	378	2.026.190,88	246.777,38	16.344,09	2.289.312,35	2,68	28.040.047,30	30.329.359,65	10,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	201	1.394.894,29	108.859,88	1.601,71	1.505.355,88	1,76	8.111.123,65	9.616.479,53	3,29
De > 3 a ≤ 6 Meses	176	18.409.984,05	287.944,18	43.787,96	18.741.716,19	21,94	19.142.432,17	37.884.148,36	12,95
De > 6 a < 12 Meses	304	11.460.281,36	1.215.419,68	249.502,74	12.925.203,78	15,13	20.527.704,38	33.452.908,16	11,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	325	17.624.686,92	2.131.535,04	376.603,07	20.132.825,03	23,57	26.311.465,97	46.444.291,00	15,88
De ≥ 18 a < 24 Meses	237	15.382.641,56	3.219.645,68	353.023,21	18.955.310,45	22,19	23.462.530,51	42.417.840,96	14,50
De ≥ 2 Años	17	1.200.172,77	304.308,49	20.699,96	1.525.181,22	1,79	1.213.183,15	2.738.364,37	0,94
Subtotal	2.788	76.351.898,79	8.011.639,30	1.066.997,35	85.430.535,44	100,00	207.074.776,88	292.505.312,32	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	2.788	76.351.898,79	8.011.639,30	1.066.997,35	85.430.535,44		207.074.776,88	292.505.312,32	