

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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

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	Aa2sf 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	1,44
	% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,30	1,24	1,18	1,13	1,08	1,04	0,96
		Amort. final	Fecha	13/04/2013	19/03/2013	26/02/2013	07/02/2013	21/01/2013	05/01/2013	09/12/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50
		Amort. final	Fecha	24/06/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,30	1,24	1,18	1,13	1,08	1,04	0,96
		Amort. final	Fecha	13/04/2013	19/03/2013	26/02/2013	07/02/2013	21/01/2013	05/01/2013	09/12/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,61	4,23	4,00	3,89	3,68	3,47	3,19
		Amort. final	Fecha	01/06/2016	17/03/2016	21/12/2015	14/11/2015	28/09/2015	12/06/2015	30/03/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
		Amort. final	Fecha	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,14	4,82	4,54	4,28	4,05	3,84	3,65
		Amort. final	Fecha	10/02/2017	18/10/2016	06/07/2016	02/04/2016	09/01/2016	24/10/2015	15/08/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,25	7,01	6,50	6,25	5,76	5,50	5,01
		Amort. final	Fecha	24/03/2019	24/12/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50
		Amort. final	Fecha	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,95	9,45	8,99	8,56	8,15	7,76	7,05
		Amort. final	Fecha	01/12/2021	04/06/2021	16/12/2020	11/07/2020	13/02/2020	25/09/2019	15/05/2019

* 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	602.713.462,67	1,337%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	19.452.649,78		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.791.552,24		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,344%
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		11.138
Principal		16.927
Pendiente vencimiento	1.020.392.373,32	2.600.010.970,19
Medio	91.613,91	153.601,40
Mínimo	50,91	2.660,00
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,51%	3,91%
Mínimo	1,09%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	76	74
Mínimo	01/03/2012	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,41%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,87%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,93%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,18%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	33,23%	23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,07%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,07%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,94%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,75%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,08%
Interés Fijo	16,34%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual
(C) - Industria manufacturera		21,69%
(F) - Construcción		17,64%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		17,67%
(I) - Actividades inmobiliarias		12,52%
(J) - Hostelería		6,68%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,01%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,91%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,28%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,24%
(B) - Industrias extractivas		1,42%
(J) - Información y comunicaciones		0,93%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		2,92%
(S) - Otros servicios		0,91%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,65%
(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		0,29%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,10%

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,42%	0,71%	0,68%	0,87%	0,71%
Tasa anual equivalente	4,86%	8,18%	7,85%	9,97%	8,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,72%	14,32%
Aragón	4,24%	3,25%
Asturias	1,46%	1,98%
Canarias	4,55%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	3,33%	4,22%
Castilla-La Mancha	2,91%	2,82%
Cataluña	20,70%	19,49%
Ceuta	0,21%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,42%	14,82%
Extremadura	1,23%	1,43%
Galicia	2,59%	3,57%
Islas Baleares	2,01%	1,73%
La Rioja	0,61%	0,62%
Madrid	14,41%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,44%	2,72%
Navarra	2,94%	2,37%
País Vasco	5,43%	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	1.146	4.789.572,88	308.817,61	14.017,74	5.112.408,23	5,63	82.087.892,61	87.200.300,84	30,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	405	5.804.633,22	219.843,46	1.328,07	6.025.804,75	6,64	25.158.140,87	31.183.945,62	10,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	249	3.263.210,46	129.422,34	1.865,94	3.394.498,74	3,74	10.560.672,29	13.955.171,03	4,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	186	2.641.942,53	182.944,99	58.117,09	2.883.004,61	3,18	8.190.270,67	11.073.275,28	3,89
De > 6 a < 12 Meses	295	23.887.854,94	762.390,73	217.181,94	24.867.427,61	27,40	13.324.737,91	38.192.165,52	13,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	323	17.019.051,85	2.339.764,25	392.239,34	19.751.055,44	21,77	28.319.966,13	48.071.021,57	16,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	266	19.420.865,40	3.235.029,77	378.253,40	23.034.148,57	25,38	21.196.554,06	44.230.702,63	15,55
De ≥ 2 Años	71	4.569.284,90	983.874,92	122.919,60	5.676.079,42	6,26	4.880.668,36	10.556.747,78	3,71
Subtotal	2.941	81.396.416,18	8.162.088,07	1.185.923,12	90.744.427,37	100,00	193.718.902,90	284.463.330,27	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	2.941	81.396.416,18	8.162.088,07	1.185.923,12	90.744.427,37		193.718.902,90	284.463.330,27	