

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	29.379,13 649.278.773,00 29,38%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1170% 25/06/2012 82,952790 Bruto 67,191760 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	25/06/2012 "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	1,3170% 25/06/2012 332,908333 Bruto 269,655750 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	1,6170% 25/06/2012 408,741667 Bruto 331,080750 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		1.039.278.773,00	2.600.000.000,00						

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarior Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

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	1,34	1,27	1,21	1,15	1,10	1,05	1,01	0,97
		Amort. final	Fecha	26/07/2013	30/06/2013	07/06/2013	17/05/2013	28/04/2013	12/04/2013	27/03/2013	13/03/2013
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014
		Amort. final	Fecha	24/06/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,36	4,12	3,89	3,67	3,47	3,26	3,19	3,00
		Amort. final	Fecha	03/08/2016	06/05/2016	12/02/2016	25/11/2015	10/09/2015	27/06/2015	31/05/2015	22/03/2015
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Años	4,89	4,59	4,32	4,08	3,86	3,66	3,49	3,32
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11/02/2017	25/10/2016	19/07/2016	21/04/2016	02/02/2016	21/11/2015	17/09/2015	19/07/2015
		Amort. final	Fecha	11/02/2017	25/10/2016	19/07/2016	21/04/2016	02/02/2016	21/11/2015	17/09/2015	19/07/2015
		Amort. final	Años	7,00	6,76	6,25	6,00	5,51	5,25	5,00	4,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/03/2019	24/12/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016
		Amort. final	Fecha	24/03/2019	24/12/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13/12/2021	18/06/2021	03/01/2021	01/08/2020	08/03/2020	22/10/2019	15/06/2019	13/02/2019
		Amort. final	Fecha	13/12/2021	18/06/2021	03/01/2021	01/08/2020	08/03/2020	22/10/2019	15/06/2019	13/02/2019
		Amort. final	Años	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52
			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	62,47%	649.278.773,00	81,23%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	25,02%	260.000.000,00	56,21%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	12,51%	130.000.000,00	43,70%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		1.039.278.773,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva		43,70%	454.114.682,93	19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		511.705.265,95	0,729%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		14.845.433,27	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.599.755,39	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,917%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		86.298,72	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
		Actual A la constitución
Número		8.590 16.927
Principal	Pendiente vencimiento	928.998.912,75 2.600.010.970,19
	Medio	108.148,88 153.601,40
	Mínimo	48,49 2.660,00
	Máximo	9.195.000,00 10.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	3,27% 3,91%
	Mínimo	0,97% 0,88%
	Máximo	15,00% 16,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	78 74
	Mínimo	01/05/2012 14/11/2010
	Máximo	30/11/2034 30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,44% 0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,02% 1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		28,11% 22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,03% 0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,19% 0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		33,96% 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		0,08% 0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,08% 0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		18,56% 13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,74% 2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02% 0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,06% 0,08%
Interés Fijo		13,62% 35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera		21,57% 22,48%
(F) - Construcción		17,72% 19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		17,24% 19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		12,74% 9,36%
(J) - Hostelería		6,94% 5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,78% 4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,99% 4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,27% 3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,21% 2,51%
(B) - Industrias extractivas		1,43% 1,73%
(J) - Información y comunicaciones		0,89% 1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		3,12% 1,53%
(S) - Otros servicios		0,85% 1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,72% 1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,77% 1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,35% 0,35%
(P) - Educación		0,30% 0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,11% 0,14%

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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

Depositario Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,37%	0,59%	0,66%	0,83%	0,71%
Tasa anual equivalente	4,29%	6,83%	7,61%	9,55%	8,17%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,85%	14,32%
Aragón	4,33%	3,25%
Asturias	1,41%	1,98%
Canarias	4,68%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	3,25%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,00%	2,82%
Cataluña	20,69%	19,49%
Ceuta	0,22%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,50%	14,82%
Extremadura	1,20%	1,43%
Galicia	2,48%	3,57%
Islas Baleares	2,06%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	14,41%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,47%	2,72%
Navarra	3,04%	2,37%
País Vasco	4,99%	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	924	7.610.482,61	365.997,60	8.138,27	7.984.618,48	7,95	77.805.949,73	85.790.568,21	30,82
De > 1 a ≤ 2 Meses	405	1.974.300,76	168.285,22	3.204,58	2.145.790,56	2,14	21.381.481,58	23.527.272,14	8,45
De > 2 a ≤ 3 Meses	225	3.122.780,36	114.650,86	0,00	3.237.431,22	3,22	11.134.649,89	14.372.081,11	5,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	215	7.078.863,19	165.071,99	57.492,46	7.301.427,64	7,27	6.148.383,87	13.449.811,51	4,83
De > 6 a < 12 Meses	274	20.553.273,68	525.573,63	190.860,48	21.269.707,79	21,17	10.071.475,03	31.341.182,82	11,26
De ≥ 12 a < 18 Meses	318	17.323.892,56	1.955.393,13	356.840,93	19.636.126,62	19,55	20.723.917,43	40.360.044,05	14,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	281	22.094.944,69	2.990.308,16	395.184,04	25.480.436,89	25,36	22.221.590,60	47.702.027,49	17,14
De ≥ 2 Años	154	11.144.634,88	1.994.612,85	262.017,04	13.401.264,77	13,34	8.440.530,51	21.841.795,28	7,85
Subtotal	2.796	90.903.172,73	8.279.893,44	1.273.737,80	100.456.803,97	100,00	177.927.978,64	278.384.782,61	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	2.796	90.903.172,73	8.279.893,44	1.273.737,80	100.456.803,97		177.927.978,64	278.384.782,61	