

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

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	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						

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	1,32	1,25	1,19	1,14	1,09	1,05	1,01	0,98
		Amort. final	Fecha	17/07/2013	23/06/2013	02/06/2013	14/05/2013	27/04/2013	12/04/2013	28/03/2013	15/03/2013
		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	1,32	1,25	1,19	1,14	1,09	1,05	1,01	0,98
		Amort. final	Fecha	17/07/2013	23/06/2013	02/06/2013	14/05/2013	27/04/2013	12/04/2013	28/03/2013	15/03/2013
		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	4,35	4,11	3,89	3,67	3,47	3,26	3,19	3,00
		Amort. final	Fecha	28/07/2016	03/05/2016	10/02/2016	24/11/2015	10/09/2015	28/06/2015	02/06/2015	25/03/2015
		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	4,87	4,58	4,31	4,08	3,86	3,67	3,50	3,34
		Amort. final	Fecha	02/02/2017	19/10/2016	14/07/2016	19/04/2016	02/02/2016	23/11/2015	20/09/2015	24/07/2015
		Amort. final	Años	7,00	6,76	6,25	6,00	5,51	5,25	5,00	4,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25
		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	9,71	9,23	8,78	8,36	7,97	7,59	7,24	6,91
		Amort. final	Fecha	06/12/2021	14/06/2021	31/12/2020	31/07/2020	09/03/2020	24/10/2019	18/06/2019	18/02/2019
		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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC		A la emisión
					% 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		548.502.887,38	0,784%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		10.878.949,66	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.243.697,97	
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	7.548	16.927
Principal	Pendiente vencimiento	895.905.682,15 2.600.010.970,19
	Medio	118.694,45 153.601,40
	Mínimo	117,92 2.660,00
	Máximo	9.195.000,00 10.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	3,14% 3,91%
	Mínimo	0,97% 0,88%
	Máximo	15,00% 16,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	78 74
	Mínimo	01/06/2012 14/11/2010
	Máximo	30/11/2034 30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,45% 0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,07% 1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		28,45% 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		34,14% 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		18,87% 13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,78% 2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02% 0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,06% 0,08%
Interés Fijo		12,67% 35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera		21,20% 22,48%
(F) - Construcción		17,99% 19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		17,13% 19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		13,05% 9,36%
(J) - Hostelería		7,02% 5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,77% 4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,04% 4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,23% 3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		1,92% 2,51%
(B) - Industrias extractivas		1,46% 1,73%
(J) - Información y comunicaciones		0,85% 1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		3,20% 1,53%
(S) - Otros servicios		0,86% 1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,74% 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		0,34% 0,35%
(P) - Educación		0,30% 0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,11% 0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	0,59%	0,65%	0,69%	0,79%	0,71%
Tasa anual equivalente	6,83%	7,56%	8,01%	9,12%	8,17%

Distribución geográfica				A la constitución
	Actual			
Andalucía	13,87%			14,32%
Aragón	4,41%			3,25%
Asturias	1,36%			1,98%
Canarias	4,72%			4,50%
Cantabria	0,71%			0,75%
Castilla y León	3,26%			4,22%
Castilla-La Mancha	2,97%			2,82%
Cataluña	20,78%			19,49%
Ceuta	0,22%			0,15%
Comunidad Valenciana	16,34%			14,82%
Extremadura	1,20%			1,43%
Galicia	2,47%			3,57%
Islas Baleares	2,10%			1,73%
La Rioja	0,60%			0,62%
Madrid	14,30%			15,45%
Melilla	0,11%			0,13%
Murcia	2,48%			2,72%
Navarra	3,11%			2,37%
País Vasco	4,98%			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	777	7.855.799,71	249.682,66	13.765,50	8.119.247,87	7,88	69.682.488,27	77.801.736,14	28,41
De > 1 a ≤ 2 Meses	345	2.128.797,98	186.916,18	911,66	2.316.625,82	2,25	27.796.127,60	30.112.753,42	11,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	205	1.402.526,78	99.895,58	822,79	1.503.245,15	1,46	7.550.909,64	9.054.154,79	3,31
De > 3 a ≤ 6 Meses	226	8.860.689,17	187.268,86	35.521,16	9.083.479,19	8,82	7.052.075,71	16.135.554,90	5,89
De > 6 a < 12 Meses	278	20.185.870,84	533.876,33	187.352,65	20.907.099,82	20,29	10.959.341,06	31.866.440,88	11,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	309	17.025.459,28	1.830.611,08	362.167,82	19.218.238,18	18,65	18.070.878,84	37.289.117,02	13,62
De ≥ 18 a < 24 Meses	289	20.742.498,12	2.372.487,95	403.563,67	23.518.549,74	22,83	17.977.789,87	41.496.339,61	15,15
De ≥ 2 Años	197	15.279.629,29	2.740.164,79	334.007,49	18.353.801,57	17,82	11.762.579,00	30.116.380,57	11,00
Subtotal	2.626	93.481.271,17	8.200.903,43	1.338.112,74	103.020.287,34	100,00	170.852.189,99	273.872.477,33	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	2.626	93.481.271,17	8.200.903,43	1.338.112,74	103.020.287,34		170.852.189,99	273.872.477,33	