

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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	23.659,90 522.883.790,00 23,66%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9550% 24/09/2012 57,115656 Bruto 46,263681 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/09/2012 "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	1,1550% 24/09/2012 291,958333 Bruto 236,486250 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	1,4550% 24/09/2012 367,791667 Bruto 297,911250 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		912.883.790,00	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
	% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,30	1,23	1,16	1,10	1,05	1,00	0,96
		Amort. final	Fecha	12/10/2013	14/09/2013	22/08/2013	31/07/2013	12/07/2013	25/06/2013	08/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,30	1,23	1,16	1,10	1,05	1,00	0,96
		Amort. final	Fecha	12/10/2013	14/09/2013	22/08/2013	31/07/2013	12/07/2013	25/06/2013	08/06/2013
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,30	1,23	1,16	1,10	1,05	1,00	0,96
		Amort. final	Fecha	24/06/2015	24/03/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,08	3,72	3,50	3,41	3,21	3,01	2,94
		Amort. final	Fecha	20/07/2016	12/03/2016	22/12/2015	20/11/2015	08/09/2015	27/06/2015	02/06/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25
		Amort. final	Fecha	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,57	4,29	4,03	3,80	3,60	3,41	3,24
		Amort. final	Fecha	16/01/2017	06/10/2016	05/07/2016	12/04/2016	28/01/2016	20/11/2015	20/09/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,75	6,25	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75
		Amort. final	Fecha	24/03/2019	24/09/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25
		Amort. final	Fecha	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,42	8,94	8,50	8,08	7,69	7,33	6,98
		Amort. final	Fecha	21/11/2021	01/08/2021	20/12/2020	22/07/2020	02/03/2020	19/10/2019	15/06/2019

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	57,28%	522.883.790,00	90,73%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	28,48%	260.000.000,00	62,25%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	14,24%	130.000.000,00	48,01%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		912.883.790,00		2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	48,01%	438.289.971,35		494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	459.512.805,29	0,564%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.618.637,48		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.632.896,21		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,755%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		57.532,48	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
		Actual A la constitución
Número	6.561	16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	853.956.877,07	2.600.010.970,19
Medio	130.156,51	153.601,40
Mínimo	133,04	2.660,00
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,03%	3,91%
Mínimo	0,97%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	79	74
Mínimo	01/07/2012	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,47%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,15%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,56%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,20%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,47%	23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	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	0,09%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,33%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,77%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,08%
Interés Fijo	11,67%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,37%	22,48%
(F) - Construcción	17,59%	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	13,14%	9,36%
(J) - Hostelería	7,12%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,80%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,17%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,25%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,91%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,45%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	0,86%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,31%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,79%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,69%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,71%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,34%	0,35%
(P) - Educación	0,26%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,12%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,11%	0,77%	0,67%	0,83%	0,73%
Tasa anual equivalente	12,53%	8,84%	7,74%	9,55%	8,40%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,01%	14,32%
Aragón	4,21%	3,25%
Asturias	1,37%	1,98%
Canarias	4,83%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	3,29%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,06%	2,82%
Cataluña	20,85%	19,49%
Ceuta	0,23%	0,15%
Comunidad Valenciana	16,63%	14,82%
Extremadura	1,22%	1,43%
Galicia	2,44%	3,57%
Islas Baleares	2,03%	1,73%
La Rioja	0,61%	0,62%
Madrid	13,82%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,52%	2,72%
Navarra	3,16%	2,37%
País Vasco	4,88%	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	360	5.219.635,92	56.979,08	9.319,54	5.285.934,54	5,11	12.335.734,14	17.621.668,68	8,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	297	3.112.519,53	136.353,15	3.213,95	3.252.086,63	3,14	20.712.418,79	23.964.505,42	11,55
De > 2 a ≤ 3 Meses	172	1.867.069,01	115.000,16	2.067,39	1.984.136,56	1,92	10.252.168,43	12.236.304,99	5,90
De > 3 a ≤ 6 Meses	200	8.107.056,85	158.258,00	40.255,42	8.305.570,27	8,02	5.519.101,02	13.824.671,29	6,66
De > 6 a < 12 Meses	287	19.909.064,57	476.721,67	178.227,01	20.564.013,25	19,87	9.823.401,96	30.387.415,21	14,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	293	16.317.263,01	1.617.678,84	353.004,73	18.287.946,58	17,67	15.778.883,06	34.066.829,64	16,42
De ≥ 18 a < 24 Meses	303	19.478.040,15	2.190.504,67	409.860,93	22.078.405,75	21,33	15.690.725,19	37.769.130,94	18,20
De ≥ 2 Años	241	20.048.382,31	3.298.024,23	404.424,19	23.750.830,73	22,95	13.873.075,99	37.623.906,72	18,13
Subtotal	2.153	94.059.031,35	8.049.519,80	1.400.373,16	103.508.924,31	100,00	103.985.508,58	207.494.432,89	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	2.153	94.059.031,35	8.049.519,80	1.400.373,16	103.508.924,31		103.985.508,58	207.494.432,89	