

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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	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	A3sf 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	A3sf 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	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	1,26	1,20	1,15	1,10	1,05	1,01	0,97	0,94
		Amort. final	Fecha	28/09/2013	05/09/2013	16/08/2013	29/07/2013	12/07/2013	28/06/2013	14/06/2013	01/06/2013
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2015	24/03/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014
		Amort. final	Fecha	28/09/2013	05/09/2013	16/08/2013	29/07/2013	12/07/2013	28/06/2013	14/06/2013	01/06/2013
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,45	3,45	3,45	3,41	3,22	3,02	2,78	2,78
		Amort. final	Fecha	29/05/2016	09/03/2016	21/12/2015	21/11/2015	10/09/2015	01/07/2015	08/06/2015	04/04/2015
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Fecha	03/01/2017	27/09/2016	01/07/2016	13/04/2016	01/02/2016	28/11/2015	01/10/2015	10/08/2015
		Amort. final	Años	6,75	6,25	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75	4,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/03/2019	24/09/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Amort. final	Fecha	10/11/2021	25/05/2021	17/12/2020	22/07/2020	05/03/2020	26/10/2019	25/06/2019	01/03/2019
		Amort. final	Años	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27
		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	57,28%	522.883.790,00	90,73%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	28,48%	260.000.000,00	62,25%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	14,24%	130.000.000,00	48,01%	5,00%	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	19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		508.210.063,87	0,566%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.370.108,16	
Ints. cobrados ptes de ingreso		971.841,09	
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		5.276 16.927
Principal	Pendiente vencimiento	803.552.340,78 2.600.010.970,19
	Medio	152.303,32 153.601,40
	Mínimo	180,78 2.660,00
	Máximo	9.089.303,29 10.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	2,84% 3,91%
	Mínimo	0,88% 0,88%
	Máximo	15,00% 16,00%
Vencimiento final	Medio ponderada (meses)	80 74
	Mínimo	02/09/2012 14/11/2010
	Máximo	30/11/2034 30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,49% 0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,24% 1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		28,38% 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		34,86% 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		0,09% 0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,09% 0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		19,48% 13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,85% 2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02% 0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,06% 0,08%
Interés Fijo		11,11% 35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera		21,62% 22,48%
(F) - Construcción		17,65% 19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		17,17% 19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		13,32% 9,36%
(J) - Hostelería		7,11% 5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,76% 4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,21% 4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,15% 3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		1,37% 2,51%
(B) - Industrias extractivas		1,50% 1,73%
(J) - Información y comunicaciones		0,85% 1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		3,46% 1,53%
(S) - Otros servicios		0,73% 1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,69% 1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,69% 1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,34% 0,35%
(P) - Educación		0,27% 0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,11% 0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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	0,30%	0,72%	0,75%	0,72%	0,72%
Tasa anual equivalente	3,60%	8,33%	8,63%	8,34%	8,33%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,21%	14,32%
Aragón	4,31%	3,25%
Asturias	1,29%	1,98%
Canarias	4,85%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	2,83%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,13%	2,82%
Cataluña	20,69%	19,49%
Ceuta	0,23%	0,15%
Comunidad Valenciana	17,08%	14,82%
Extremadura	1,09%	1,43%
Galicia	2,26%	3,57%
Islas Baleares	2,06%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	13,83%	15,45%
Melilla	0,10%	0,13%
Murcia	2,49%	2,72%
Navarra	3,24%	2,37%
País Vasco	4,96%	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	251	842.413,44	225.708,68	8.822,63	1.076.944,75	0,97	44.765.916,38	45.842.861,13	17,15
De > 1 a ≤ 2 Meses	256	3.832.130,90	321.540,82	634,39	4.154.306,11	3,75	42.869.343,95	47.023.650,06	17,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	119	8.383.936,30	92.258,71	171,16	8.476.366,17	7,64	2.698.863,76	11.175.229,93	4,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	193	4.481.290,84	230.718,77	29.058,61	4.741.068,22	4,27	14.099.969,27	18.841.037,49	7,05
De > 6 a < 12 Meses	304	12.174.177,42	413.328,83	170.100,02	12.757.606,27	11,50	7.480.370,81	20.237.977,08	7,57
De ≥ 12 a < 18 Meses	285	26.140.332,93	1.005.378,17	290.070,67	27.435.781,77	24,74	11.282.038,54	38.717.820,31	14,49
De ≥ 18 a < 24 Meses	299	19.191.224,59	2.513.255,26	422.921,22	22.127.401,07	19,95	18.461.953,13	40.589.354,20	15,19
De ≥ 2 Años	324	25.780.155,73	3.821.802,87	536.213,58	30.138.172,18	27,17	14.689.082,16	44.827.254,34	16,77
Subtotal	2.031	100.825.662,15	8.623.992,11	1.457.992,28	110.907.646,54	100,00	156.347.538,00	267.255.184,54	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	2.031	100.825.662,15	8.623.992,11	1.457.992,28	110.907.646,54		156.347.538,00	267.255.184,54	