

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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

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	19.489,15 430.710.215,00 19,49%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5330% 24/12/2012 26,257840 Bruto 21,268850 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/12/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf A-sf	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	0,7330% 24/12/2012 185,286111 Bruto 150,081750 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf A-sf	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	1,0330% 24/12/2012 261,119444 Bruto 211,506750 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A-sf	A
Total		820.710.215,00	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	1,16	1,09	1,03	0,98	0,94	0,90	0,86
		Amort. final	Fecha	20/11/2013	27/10/2013	06/10/2013	18/09/2013	31/08/2013	17/08/2013	02/08/2013
			Años	2,75	2,50	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/09/2014
		Amort. final	Fecha	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/09/2014
			Años	1,16	1,09	1,03	0,98	0,94	0,90	0,86
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2013	27/10/2013	06/10/2013	18/09/2013	31/08/2013	17/08/2013	02/08/2013
		Amort. final	Fecha	20/11/2013	27/10/2013	06/10/2013	18/09/2013	31/08/2013	17/08/2013	02/08/2013
			Años	2,75	2,50	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/09/2014
		Amort. final	Fecha	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/09/2014
			Años	1,16	1,09	1,03	0,98	0,94	0,90	0,86
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2013	27/10/2013	06/10/2013	18/09/2013	31/08/2013	17/08/2013	02/08/2013
		Amort. final	Fecha	20/11/2013	27/10/2013	06/10/2013	18/09/2013	31/08/2013	17/08/2013	02/08/2013
			Años	2,75	2,50	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/09/2014
		Amort. final	Fecha	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/09/2014
			Años	1,16	1,09	1,03	0,98	0,94	0,90	0,86

* 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	52,48%	430.710.215,00	99,32%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	31,68%	260.000.000,00	67,64%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	15,84%	130.000.000,00	51,80%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		820.710.215,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	51,80%	425.157.291,14		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		429.132.522,62	0,135%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		29.016.731,02	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.212.815,29	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,333%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		28.766,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
		Actual A la constitución
Número	5.184	16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	763.393.261,79	2.600.010.970,19
Medio	147.259,50	153.601,40
Mínimo	177,89	2.660,00
Máximo	8.980.758,84	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,76%	3,91%
Mínimo	0,71%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	80	74
Mínimo	02/10/2012	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,51%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,34%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,78%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,21%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,75%	23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,03%	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	19,89%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,87%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,08%
Interés Fijo	11,25%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,45%	22,48%
(F) - Construcción	17,84%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,32%	19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias	13,84%	9,36%
(J) - Hostelería	7,27%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,87%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,38%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,26%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,42%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	0,91%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	0,87%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,61%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,75%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,75%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,70%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,36%	0,35%
(P) - Educación	0,28%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,12%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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	0,26%	0,44%	0,98%	0,85%	0,77%
Tasa anual equivalente	3,13%	5,17%	11,15%	9,72%	8,85%

Distribución geográfica				A la constitución
	Actual			
Andalucía	14,46%			14,32%
Aragón	4,45%			3,25%
Asturias	1,28%			1,98%
Canarias	4,99%			4,50%
Cantabria	0,73%			0,75%
Castilla y León	2,86%			4,22%
Castilla-La Mancha	2,68%			2,82%
Cataluña	21,28%			19,49%
Ceuta	0,24%			0,15%
Comunidad Valenciana	15,64%			14,82%
Extremadura	1,12%			1,43%
Galicia	2,27%			3,57%
Islas Baleares	2,10%			1,73%
La Rioja	0,65%			0,62%
Madrid	14,23%			15,45%
Melilla	0,11%			0,13%
Murcia	2,58%			2,72%
Navarra	3,36%			2,37%
País Vasco	5,00%			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	218	497.538,39	93.732,35	17.799,54	609.070,28	0,55	19.840.821,11	20.449.891,39	8,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	176	1.426.692,90	322.953,78	550,64	1.750.197,32	1,57	43.855.788,30	45.605.985,62	18,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	103	2.878.121,41	62.447,72	396,43	2.940.965,56	2,64	3.725.039,85	6.666.005,41	2,78
De > 3 a ≤ 6 Meses	159	12.407.067,01	253.840,77	33.130,23	12.694.038,01	11,38	10.691.998,70	23.386.036,71	9,74
De > 6 a < 12 Meses	299	11.115.277,12	373.420,68	156.794,74	11.645.492,54	10,44	7.316.835,98	18.962.328,52	7,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	284	24.674.822,52	912.850,05	281.664,97	25.869.337,54	23,19	10.311.954,36	36.181.291,90	15,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	288	17.294.097,89	2.015.695,69	369.592,66	19.679.386,24	17,64	14.451.785,44	34.131.171,68	14,21
De ≥ 2 Años	373	31.094.163,23	4.501.177,48	791.305,70	36.386.646,41	32,61	18.392.597,91	54.779.244,32	22,81
Subtotal	1.900	101.387.780,47	8.536.118,52	1.651.234,91	111.575.133,90	100,00	128.586.821,65	240.161.955,55	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	1.900	101.387.780,47	8.536.118,52	1.651.234,91	111.575.133,90		128.586.821,65	240.161.955,55	