

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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	15.142,87 334.657.427,00 15,14%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4830% 25/03/2013 18,488182 Bruto 14,605664 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	25/03/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf 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	0,6830% 25/03/2013 172,647222 Bruto 136,391305 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. 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	0,9830% 25/03/2013 248,480556 Bruto 196,299639 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba2sf A-sf	A
Total		724.657.427,00	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
				% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,11	1,05	0,99	0,95	0,90	0,86	0,82
		Amort. final	Fecha	02/02/2014	11/01/2014	22/12/2013	04/12/2013	18/11/2013	02/11/2013	20/10/2013
			Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,11	1,05	0,99	0,95	0,90	0,86	0,82
		Amort. final	Fecha	02/02/2014	11/01/2014	22/12/2013	04/12/2013	18/11/2013	02/11/2013	20/10/2013
			Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,39	3,18	2,98	2,91	2,72	2,54	2,49
		Amort. final	Fecha	14/05/2016	27/02/2016	16/12/2015	20/11/2015	13/09/2015	08/07/2015	19/06/2015
			Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,95	3,71	3,50	3,31	3,13	2,98	2,83
		Amort. final	Fecha	06/12/2016	09/09/2016	23/06/2016	13/04/2016	10/02/2016	15/12/2015	24/10/2015
			Años	6,25	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,50
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
			Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,89	8,44	8,02	7,63	7,27	6,92	6,50
		Amort. final	Fecha	10/11/2021	30/05/2021	29/12/2020	09/08/2020	29/03/2020	25/11/2019	30/07/2019
			Años	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76

* 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	46,18%	334.657.427,00	110,76%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	35,88%	260.000.000,00	74,88%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	17,94%	130.000.000,00	56,94%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		724.657.427,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	56,94%	412.633.393,50		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		422.077.048,20	0,084%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		14.089.853,23	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.117.940,54	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,283%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
		Actual
		A la constitución
Número		4.958
Principal		16.927
Pendiente vencimiento		694.181.711,13
Medio		140.012,45
Mínimo		147,14
Máximo		2.660,00
Interés nominal		8.653.704,20
Medio ponderado		2,56%
Mínimo		0,56%
Máximo		15,00%
Vencimiento final		80
Media ponderada (meses)		74
Mínimo		05/01/2013
Máximo		30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,54%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,49%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		26,06%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,03%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,22%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		35,50%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,08%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,03%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,09%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,09%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		20,52%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		3,02%
M. Hipotecario Bancos		0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,07%
Interés Fijo		11,23%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual
		A la constitución
(C) - Industria manufacturera		19,91%
(F) - Construcción		17,78%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		17,34%
(I) - Actividades inmobiliarias		14,61%
(J) - Hostelería		7,44%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,42%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,54%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,35%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		1,22%
(B) - Industrias extractivas		0,87%
(J) - Información y comunicaciones		0,88%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		3,82%
(S) - Otros servicios		0,75%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,58%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,71%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,38%
(P) - Educación		0,28%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,12%

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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	0,95%	0,68%	0,58%	0,82%	0,77%
Tasa anual equivalente	10,82%	7,91%	6,78%	9,45%	8,85%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,96%	14,32%
Aragón	4,07%	3,25%
Asturias	1,25%	1,98%
Canarias	5,12%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	2,84%	4,22%
Castilla-La Mancha	2,79%	2,82%
Cataluña	21,38%	19,49%
Ceuta	0,25%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,43%	14,82%
Extremadura	1,16%	1,43%
Galicia	2,23%	3,57%
Islas Baleares	2,13%	1,73%
La Rioja	0,67%	0,62%
Madrid	14,11%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,57%	2,72%
Navarra	3,43%	2,37%
País Vasco	4,80%	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	249	620.662,55	97.939,83	17.734,84	736.337,22	0,69	30.395.663,75	31.132.000,97	13,20
De > 1 a ≤ 2 Meses	123	2.212.072,53	85.761,85	0,00	2.297.834,38	2,15	12.739.601,45	15.037.435,83	6,38
De > 2 a ≤ 3 Meses	77	362.498,04	43.309,28	1.164,81	406.972,13	0,38	4.481.336,71	4.888.308,84	2,07
De > 3 a ≤ 6 Meses	66	4.285.503,87	461.650,61	14.494,29	4.761.648,77	4,45	27.927.087,34	32.688.736,11	13,86
De > 6 a < 12 Meses	256	11.133.627,97	427.706,18	118.224,42	11.679.558,57	10,91	11.576.247,91	23.255.806,48	9,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	272	20.774.106,32	586.709,50	228.727,28	21.589.543,10	20,17	7.717.555,63	29.307.098,73	12,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	279	16.897.418,83	1.657.189,98	372.659,25	18.927.268,06	17,68	12.108.573,95	31.035.842,01	13,16
De ≥ 2 Años	517	40.111.409,90	5.465.637,28	1.048.356,82	46.625.404,00	43,57	21.874.424,05	68.499.828,05	29,04
Subtotal	1.839	96.397.300,01	8.825.904,51	1.801.361,71	107.024.566,23	100,00	128.820.490,79	235.845.057,02	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	1.839	96.397.300,01	8.825.904,51	1.801.361,71	107.024.566,23		128.820.490,79	235.845.057,02	