

Informe resumen

Fecha: 31/01/2013
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	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	1,06
				% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,08	1,03	0,98	0,94	0,89	0,86	0,82	0,79
		Amort. final	Fecha	23/01/2014	03/01/2014	16/12/2013	30/11/2013	15/11/2013	01/11/2013	20/10/2013	08/10/2013
			Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
	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	24/09/2014
		Amort. final	Fecha	24/06/2015	24/03/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/09/2014
			Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,39	3,18	2,98	2,91	2,73	2,67	2,50	2,45
		Amort. final	Fecha	12/05/2016	25/02/2016	15/12/2015	21/11/2015	15/09/2015	26/08/2015	23/06/2015	05/06/2015
			Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
			Años	3,94	3,71	3,50	3,31	3,14	2,99	2,85	2,73
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	01/12/2016	06/09/2016	23/06/2016	15/04/2016	14/02/2016	21/12/2015	31/10/2015	15/09/2015
		Amort. final	Fecha	01/12/2016	06/09/2016	23/06/2016	15/04/2016	14/02/2016	21/12/2015	31/10/2015	15/09/2015
			Años	6,25	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/03/2019	24/09/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017
		Amort. final	Fecha	24/03/2019	24/09/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017
			Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
			Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015
			Años	8,88	8,44	8,02	7,64	7,28	6,94	6,52	6,32
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	08/11/2021	30/05/2021	30/12/2020	12/08/2020	02/04/2020	30/11/2019	06/08/2019	18/04/2019
		Amort. final	Fecha	08/11/2021	30/05/2021	30/12/2020	12/08/2020	02/04/2020	30/11/2019	06/08/2019	18/04/2019
			Años	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034
		Amort. final	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
			Años	24,09	24,09	24,09	24,09	24,09	24,09	24,09	24,09

* 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		449.957.464,66	0,084%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.161.030,50	
Ints. cobrados ptes de ingreso		809.821,52	
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		4.900	16.927
Principal			
Pendiente vencimiento		673.631.272,65	2.600.010.970,19
Medio		137.475,77	153.601,40
Mínimo		94,28	2.660,00
Máximo		8.544.210,50	10.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		2,49%	3,91%
Mínimo		0,56%	0,88%
Máximo		15,00%	16,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		80	74
Mínimo		01/02/2013	14/11/2010
Máximo		30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,55%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,54%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,77%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,03%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,22%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		35,90%	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		20,39%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		3,02%	2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,07%	0,08%
Interés Fijo		11,18%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		19,27%	22,48%
(F) - Construcción		17,83%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		17,48%	19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		14,78%	9,36%
(J) - Hostelería		7,48%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,40%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,54%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,36%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		1,23%	2,51%
(B) - Industrias extractivas		0,88%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones		0,88%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		3,90%	1,53%
(S) - Otros servicios		0,76%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,72%	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		0,39%	0,35%
(P) - Educación		0,29%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,13%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/01/2013
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

Audítores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,99%	0,76%	0,61%	0,87%	0,77%
Tasa anual equivalente	11,23%	8,78%	7,02%	9,99%	8,88%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,94%	14,32%
Aragón	4,07%	3,25%
Asturias	1,28%	1,98%
Canarias	5,11%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	2,82%	4,22%
Castilla-La Mancha	2,81%	2,82%
Cataluña	21,58%	19,49%
Ceuta	0,25%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,51%	14,82%
Extremadura	1,17%	1,43%
Galicia	2,26%	3,57%
Islas Baleares	2,15%	1,73%
La Rioja	0,68%	0,62%
Madrid	14,28%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,57%	2,72%
Navarra	3,43%	2,37%
País Vasco	4,29%	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	207	598.638,28	56.687,54	19.921,54	675.247,36	0,64	18.784.002,41	19.459.249,77	8,45
De > 1 a ≤ 2 Meses	155	811.660,72	110.339,39	904,21	922.904,32	0,87	23.457.600,33	24.380.504,65	10,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	52	1.821.827,12	51.818,27	111,96	1.873.757,35	1,77	4.386.291,54	6.260.048,89	2,72
De > 3 a ≤ 6 Meses	71	2.217.303,13	503.474,27	20.698,37	2.741.475,77	2,58	29.316.883,87	32.058.359,64	13,92
De > 6 a < 12 Meses	214	10.623.071,93	368.165,00	104.198,20	11.095.435,13	10,46	7.942.818,42	19.038.253,55	8,27
De ≥ 12 a < 18 Meses	280	8.056.478,17	536.733,78	213.342,88	8.806.554,83	8,30	7.142.658,92	15.949.213,75	6,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	268	28.117.144,25	1.424.192,32	347.549,18	29.888.885,75	28,17	9.813.524,91	39.702.410,66	17,24
De ≥ 2 Años	558	43.183.176,23	5.807.846,16	1.115.570,28	50.106.592,67	47,22	23.276.734,65	73.383.327,32	31,87
Subtotal	1.805	95.429.299,83	8.859.256,73	1.822.296,62	106.110.853,18	100,00	124.120.515,05	230.231.368,23	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	1.805	95.429.299,83	8.859.256,73	1.822.296,62	106.110.853,18		124.120.515,05	230.231.368,23	