

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

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	10.292,77 227.470.217,00 10,29%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5110% 24/06/2013 13,295114 Bruto 10,503140 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/06/2013 "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	0,7110% 24/06/2013 179,725000 Bruto 141,982750 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	1,0110% 24/06/2013 255,558333 Bruto 201,891083 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		617.470.217,00	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	0,95	0,90	0,85	0,81	0,77	0,73	0,70	0,67
		Amort. final	Fecha	06/03/2014	15/02/2014	28/01/2014	12/01/2014	29/12/2013	16/12/2013	04/12/2013	24/11/2013
			Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,95	0,90	0,85	0,81	0,77	0,73	0,70	0,67
		Amort. final	Fecha	06/03/2014	15/02/2014	28/01/2014	12/01/2014	29/12/2013	16/12/2013	04/12/2013	24/11/2013
			Años	2,00	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,89	2,70	2,63	2,45	2,27	2,22	2,05	2,01
		Amort. final	Fecha	13/02/2016	02/12/2015	08/11/2015	04/09/2015	29/06/2015	13/06/2015	10/04/2015	26/03/2015
			Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,46	3,24	3,05	2,88	2,72	2,58	2,46	2,34
		Amort. final	Fecha	06/09/2016	18/06/2016	09/04/2016	07/02/2016	12/12/2015	23/10/2015	07/09/2015	26/07/2015
			Años	5,76	5,51	5,00	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25
		Amort. final	Fecha	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015
			Años	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,48	8,05	7,64	7,26	6,90	6,57	6,26	5,96
		Amort. final	Fecha	12/09/2021	08/04/2021	10/11/2020	25/06/2020	16/02/2020	17/10/2019	24/06/2019	09/03/2019
			Años	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52
		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	36,84%	227.470.217,00	126,69%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	42,11%	260.000.000,00	84,58%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	21,05%	130.000.000,00	63,53%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		617.470.217,00		2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva		63,53%	392.277.950,59	19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo			Saldo Interés
	Cuenta de Tesorería		395.140.678,76 0,104%
	Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.939.634,33
Pasivo	Ints. cobrados ptes de ingreso		936.817,04
	Disponible		Saldo Interés
	Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00 0,311%
	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		4.664	16.927
Principal	Pendiente vencimiento	617.735.014,66	2.600.010.970,19
	Medio	132.447,47	153.601,40
	Mínimo	133,21	2.660,00
	Máximo	7.227.548,84	10.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	2,43%	3,91%
	Mínimo	0,56%	0,88%
	Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	79	74
	Mínimo	01/04/2013	14/11/2010
	Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,59%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		2,71%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,96%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,03%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,23%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		35,42%	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		0,10%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,10%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		21,15%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		3,21%	2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,07%	0,08%
Interés Fijo		11,28%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	(F) - Construcción	19,70%	22,48%
	(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,24%	19,47%
	(I) - Actividades inmobiliarias	16,55%	19,41%
(L) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	14,92%	9,36%
	(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,69%	5,10%
	(H) - Transporte y almacenamiento	3,46%	4,28%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	(B) - Industrias extractivas	5,76%	4,20%
	(J) - Información y comunicaciones	3,41%	3,86%
	(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,26%	2,51%
(S) - Otros servicios	(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,81%	1,73%
	(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,91%	1,54%
	(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	4,17%	1,53%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	(P) - Educación	0,78%	1,45%
	(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,80%	1,21%
	(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,72%	1,13%
(P) - Educación	(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,41%	0,35%
	(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,30%	0,24%
	(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,11%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

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	3,02%	1,74%	1,22%	1,12%	0,84%
Tasa anual equivalente	30,79%	18,99%	13,71%	12,66%	9,67%

Distribución geográfica			A la constitución
	Actual		
Andalucía	15,47%		14,32%
Aragón	4,14%		3,25%
Asturias	1,28%		1,98%
Canarias	5,30%		4,50%
Cantabria	0,73%		0,75%
Castilla y León	2,89%		4,22%
Castilla-La Mancha	2,98%		2,82%
Cataluña	22,21%		19,49%
Ceuta	0,26%		0,15%
Comunidad Valenciana	16,15%		14,82%
Extremadura	1,20%		1,43%
Galicia	2,30%		3,57%
Islas Baleares	2,22%		1,73%
La Rioja	0,71%		0,62%
Madrid	11,40%		15,45%
Melilla	0,11%		0,13%
Murcia	2,66%		2,72%
Navarra	3,64%		2,37%
País Vasco	4,37%		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	187	507.206,24	74.620,30	23.474,37	605.300,91	0,56	18.760.648,02	19.365.948,93	9,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	136	1.152.339,62	84.114,21	0,00	1.236.453,83	1,15	13.720.879,41	14.957.333,24	7,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	55	406.083,16	40.307,73	1.519,00	447.909,89	0,42	6.848.994,96	7.296.904,85	3,53
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	2.276.995,74	111.341,36	16.604,86	2.404.941,96	2,24	6.794.825,30	9.199.767,26	4,45
De > 6 a < 12 Meses	149	9.971.568,58	451.664,35	85.687,60	10.508.920,53	9,78	12.643.053,44	23.151.973,97	11,19
De ≥ 12 a < 18 Meses	277	6.597.270,98	431.983,83	190.882,22	7.220.137,03	6,72	6.192.610,76	13.412.747,79	6,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	270	25.167.627,68	1.021.950,71	303.419,53	26.492.997,92	24,66	8.681.981,79	35.174.979,71	17,00
De ≥ 2 Años	633	50.639.817,30	6.637.693,44	1.258.510,45	58.536.021,19	54,48	25.850.460,82	84.386.482,01	40,78
Subtotal	1.770	96.718.909,30	8.853.675,93	1.880.098,03	107.452.683,26	100,00	99.493.454,50	206.946.137,76	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	1.770	96.718.909,30	8.853.675,93	1.880.098,03	107.452.683,26		99.493.454,50	206.946.137,76	