

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/03/2009

NIF
V85653186

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Entidad Suscriptora
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

Depositarío Activos
BBVA

Audidores 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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0314789001	12/03/2009 24.168	43.010,86 1.039.486.464,48 43,01%	100.000,00 2.416.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Feb/May/Ago/Nov	1,7200% 16/08/2011 189,056625 Bruto 153,135866 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0314789019	12/03/2009 1.539	100.000,00 153.900.000,00 100,00%	100.000,00 153.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 16.Feb/May/Ago/Nov	1,9200% 16/08/2011 490,66667 Bruto 397,440000 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3	A3
Serie C ES0314789027	12/03/2009 2.793	100.000,00 279.300.000,00 100,00%	100.000,00 279.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 16.Feb/May/Ago/Nov	2,2200% 16/08/2011 567,333333 Bruto 459,540000 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		1.472.686.464,48	2.850.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Con amortización opcional *	Años	2,08	1,93	1,80	1,69	1,59	1,50	1,42	1,35
		Fecha	12/06/2013	19/04/2013	04/03/2013	22/01/2013	17/12/2012	14/11/2012	16/10/2012	19/09/2012
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25
	Sin amortización opcional *	Años	16,05/2016	16,02/2016	16,08/2015	16,05/2015	16,02/2015	16,11/2014	16,08/2014	16,08/2014
		Fecha	16/05/2016	16/02/2016	16/08/2015	16/05/2015	16/02/2015	16/11/2014	16/08/2014	16/08/2014
		Amort. final	Años	5,91	5,45	5,04	4,69	4,37	4,10	3,86
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,08	1,93	1,80	1,69	1,59	1,50	1,42	1,35
		Fecha	12/06/2013	19/04/2013	04/03/2013	22/01/2013	17/12/2012	14/11/2012	16/10/2012	19/09/2012
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25
	Sin amortización opcional *	Años	16,05/2016	16,02/2016	16,08/2015	16,05/2015	16,02/2015	16,11/2014	16,08/2014	16,08/2014
		Fecha	16/05/2016	16/02/2016	16/08/2015	16/05/2015	16/02/2015	16/11/2014	16/08/2014	16/08/2014
		Amort. final	Años	5,91	5,45	5,04	4,69	4,37	4,10	3,86
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,08	1,93	1,80	1,69	1,59	1,50	1,42	1,35
		Fecha	12/06/2013	19/04/2013	04/03/2013	22/01/2013	17/12/2012	14/11/2012	16/10/2012	19/09/2012
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25
	Sin amortización opcional *	Años	16,05/2016	16,02/2016	16,08/2015	16,05/2015	16,02/2015	16,11/2014	16,08/2014	16,08/2014
		Fecha	16/05/2016	16/02/2016	16/08/2015	16/05/2015	16/02/2015	16/11/2014	16/08/2014	16/08/2014
		Amort. final	Años	5,91	5,45	5,04	4,69	4,37	4,10	3,86

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual			A la emisión		
		% MC			% MC	
Serie A	70,58%	1.039.486.464,48	60,13%	84,80%	2.416.800.000,00	31,55%
Serie B	10,45%	153.900.000,00	49,68%	5,40%	153.900.000,00	26,15%
Serie C	18,97%	279.300.000,00	30,71%	9,80%	279.300.000,00	16,35%
Emisión de Bonos		1.472.686.464,48			2.850.000.000,00	
Fondo de Reserva	30,71%	452.295.414,25		16,35%	465.975.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	467.827.560,47	1,338%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.065.287,28		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.725.273,60		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		465.975.000,00	4,434%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,01	3,434%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		127.209,80	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	9.522	15.759	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.457.203.392,61	2.849.250.764,78	
Medio	153.035,43	180.801,50	
Mínimo	0,05	307,76	
Máximo	28.747.950,00	30.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,38%	4,27%	
Mínimo	1,00%	1,96%	
Máximo	19,07%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	93	100	
Mínimo	01/06/2011	10/03/2009	
Máximo	31/07/2037	31/07/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,03%	2,47%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,72%	0,99%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	40,61%	39,03%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,20%	0,19%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,02%	25,59%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,10%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,04%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,02%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,27%	16,98%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	8,27%	7,13%	
M. Hipotecario Bancos	0,24%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,13%	0,53%	
Interés Fijo	4,26%	6,53%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	19,44%	21,25%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,71%	17,77%	
(L) - Actividades inmobiliarias	14,44%	11,20%	
(I) - Hostelería	11,64%	10,42%	
(F) - Construcción	9,70%	10,10%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,92%	5,28%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,10%	4,34%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	3,90%	3,98%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,38%	2,94%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,30%	2,80%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,40%	2,79%	
(S) - Otros servicios	1,48%	1,37%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,07%	1,23%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	1,11%	1,19%	
(J) - Información y comunicaciones	0,72%	0,87%	
(B) - Industrias extractivas	0,57%	0,76%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,21%	0,66%	
(P) - Educación	0,50%	0,58%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,32%	0,45%	
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p	0,00%	0,00%	

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/03/2009

NIF
V85653186

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Entidad Suscriptora
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	0,38%	0,39%	0,43%	0,44%	0,52%
Tasa anual equivalente	4,45%	4,58%	5,04%	5,11%	6,03%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	11,60%	11,60%
Aragón	3,02%	2,82%
Asturias	1,45%	1,57%
Canarias	6,33%	5,46%
Cantabria	1,18%	1,11%
Castilla y León	3,30%	3,53%
Castilla-La Mancha	1,61%	1,75%
Cataluña	24,41%	24,50%
Ceuta	0,13%	0,12%
Comunidad Valenciana	10,69%	11,40%
Extremadura	1,15%	1,20%
Galicia	3,58%	4,45%
Islas Baleares	2,55%	2,66%
La Rioja	0,84%	0,76%
Madrid	15,14%	14,51%
Melilla	0,04%	0,05%
Murcia	1,88%	1,71%
Navarra	1,52%	1,41%
País Vasco	9,60%	9,38%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	688	2.175.067,06	302.669,56	2.776,91	2.480.513,53	13,53	101.495.201,43	103.975.714,96	56,32	
De > 1 a ≤ 2 Meses	193	750.785,17	84.379,41	185,50	835.350,08	4,55	16.452.692,49	17.288.042,57	9,36	
De > 2 a ≤ 3 Meses	100	640.813,25	79.188,87	67,98	720.070,10	3,93	11.402.911,22	12.122.981,32	6,57	
De > 3 a ≤ 6 Meses	45	857.406,45	38.481,59	6.759,56	902.647,60	4,92	6.748.531,21	7.651.178,81	4,14	
De > 6 a < 12 Meses	79	2.310.876,42	228.064,35	69.070,52	2.608.011,29	14,22	9.358.458,16	11.966.469,45	6,48	
De ≥ 12 a < 18 Meses	91	2.921.372,90	333.431,99	53.153,29	3.307.958,18	18,04	7.588.893,60	10.896.851,78	5,90	
De ≥ 18 a < 24 Meses	109	3.949.854,44	684.687,06	90.293,76	4.724.835,26	25,76	10.662.344,82	15.387.180,08	8,33	
De ≥ 2 Años	51	2.421.114,94	280.036,89	59.248,80	2.760.400,63	15,05	2.575.330,23	5.335.730,86	2,89	
Subtotal	1.356	16.027.290,63	2.030.939,72	281.556,32	18.339.786,67	100,00	166.284.363,16	184.624.149,83	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	1.356	16.027.290,63	2.030.939,72	281.556,32	18.339.786,67		166.284.363,16	184.624.149,83		