

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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
AIASF 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							Amortización opcional *	Vida media Años		
			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 *	Años	2,07	1,92	1,80	1,70	1,60	1,52	1,44	1,37			
		Fecha	07/06/2013	17/04/2013	03/03/2013	24/01/2013	20/12/2012	19/11/2012	22/10/2012	27/09/2012			
		Amort. final	Años	5,01	4,76	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	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	Años	2,07	1,92	1,80	1,70	1,60	1,52	1,44	1,37		
		Amort. final	Años	07/06/2013	17/04/2013	03/03/2013	24/01/2013	20/12/2012	19/11/2012	22/10/2012	27/09/2012		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,90	5,45	5,05	4,70	4,39	4,12	3,89	3,67			
		Fecha	08/04/2017	26/10/2016	01/06/2016	25/01/2016	03/10/2015	28/06/2015	03/04/2015	15/01/2015			
		Amort. final	Años	6,76	6,26	5,76	5,51	5,01	4,76	4,51	4,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/02/2018	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015		
		Fecha	Años	5,90	5,45	5,05	4,70	4,39	4,12	3,89	3,67		
		Amort. final	Años	08/04/2017	26/10/2016	01/06/2016	25/01/2016	03/10/2015	28/06/2015	03/04/2015	15/01/2015		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,76	6,26	5,76	5,51	5,01	4,76	4,51	4,25			
		Fecha	Años	16/02/2018	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015		
		Amort. final	Años	6,76	6,26	5,76	5,51	5,01	4,76	4,51	4,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,11	9,50	8,93	8,40	7,92	7,47	7,06	6,68		
		Fecha	Años	23/06/2021	11/11/2020	18/04/2020	08/10/2019	15/04/2019	02/11/2018	04/06/2018	16/01/2018		
		Amort. final	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02		
			16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037			

* 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	500.898.602,93	1,338%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	19.584.152,44		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.361.519,48		
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	9.192	15.759	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.418.680.101,88	2.849.250.764,78	
Medio	154.338,57	180.801,50	
Mínimo	0,04	307,76	
Máximo	28.528.500,00	30.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,45%	4,27%	
Mínimo	1,00%	1,96%	
Máximo	19,07%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	93	100	
Mínimo	01/07/2011	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	40,84%	39,03%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,17%	0,19%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	24,94%	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	19,42%	16,98%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	8,04%	7,13%	
M. Hipotecario Bancos	0,24%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,13%	0,53%	
Interés Fijo	4,20%	6,53%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	19,33%	21,25%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,85%	17,77%	
(L) - Actividades inmobiliarias	14,52%	11,20%	
(I) - Hostelería	11,50%	10,42%	
(F) - Construcción	9,69%	10,10%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,91%	5,28%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,10%	4,34%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	3,96%	3,98%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,41%	2,94%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,37%	2,80%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,41%	2,79%	
(S) - Otros servicios	1,47%	1,37%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,09%	1,23%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	1,11%	1,19%	
(J) - Información y comunicaciones	0,71%	0,87%	
(B) - Industrias extractivas	0,56%	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	0,31%	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: 30/06/2011
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	0,21%	0,41%	0,47%	0,44%	0,52%
Tasa anual equivalente	2,44%	4,85%	5,50%	5,14%	6,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	11,64%	11,60%
Aragón	3,02%	2,82%
Asturias	1,42%	1,57%
Canarias	6,10%	5,46%
Cantabria	1,19%	1,11%
Castilla y León	3,26%	3,53%
Castilla-La Mancha	1,60%	1,75%
Cataluña	24,54%	24,50%
Ceuta	0,13%	0,12%
Comunidad Valenciana	10,60%	11,40%
Extremadura	1,16%	1,20%
Galicia	3,58%	4,45%
Islas Baleares	2,58%	2,66%
La Rioja	0,85%	0,76%
Madrid	15,31%	14,51%
Melilla	0,04%	0,05%
Murcia	1,88%	1,71%
Navarra	1,42%	1,41%
País Vasco	9,68%	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	741	4.159.757,70	292.497,97	12.164,86	4.464.420,53	21,33	101.339.037,72	105.803.458,25	58,32	
De > 1 a ≤ 2 Meses	161	797.669,37	97.628,86	487,18	895.785,41	4,28	16.360.517,63	17.256.303,04	9,51	
De > 2 a ≤ 3 Meses	82	608.922,00	58.452,31	455,85	667.830,16	3,19	7.492.313,88	8.160.144,04	4,50	
De > 3 a ≤ 6 Meses	52	939.208,64	33.804,18	7.618,86	980.631,68	4,69	6.676.106,63	7.656.738,31	4,22	
De > 6 a < 12 Meses	66	2.139.326,00	197.306,35	60.488,75	2.397.121,10	11,45	7.438.077,74	9.835.198,84	5,42	
De ≥ 12 a < 18 Meses	88	2.181.344,78	246.736,63	55.742,68	2.483.824,09	11,87	5.909.783,71	8.393.607,80	4,63	
De ≥ 18 a < 24 Meses	100	4.481.760,58	797.518,80	90.470,96	5.369.750,34	25,66	12.412.981,12	17.782.731,46	9,80	
De ≥ 2 Años	71	3.250.805,32	345.080,56	72.774,04	3.668.659,92	17,53	2.851.878,24	6.520.538,16	3,59	
Subtotal	1.361	18.558.794,39	2.069.025,66	300.203,18	20.928.023,23	100,00	160.480.696,67	181.408.719,90	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	1.361	18.558.794,39	2.069.025,66	300.203,18	20.928.023,23		160.480.696,67	181.408.719,90		