

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	34.642,14 837.231.239,52 34,64%	100.000,00 2.416.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Feb/May/Ago/Nov	1,7590% 16/02/2012 155,724118 Bruto 126,136536 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through"	AAAsf 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	1,9590% 16/02/2012 500,633333 Bruto 405,513000 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	2,2590% 16/02/2012 577,300000 Bruto 467,613000 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		1.270.431.239,52	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							Amort. final Años	Fecha
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25		
			% 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	1,91	1,77	1,65	1,55	1,46	1,38	1,30	1,24	
		Fecha	12/10/2013	23/08/2013	11/07/2013	03/06/2013	01/05/2013	01/04/2013	05/03/2013	09/02/2013	
	Sin amortización opcional *	Años	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	
		Fecha	16/05/2016	16/02/2016	16/08/2015	16/05/2015	16/02/2015	16/02/2015	16/11/2014	16/08/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,39	4,97	4,60	4,28	3,99	3,73	3,51	3,31	
		Fecha	04/04/2017	03/11/2016	20/06/2016	24/02/2016	12/11/2015	08/08/2015	18/05/2015	07/03/2015	
	Sin amortización opcional *	Años	6,26	5,75	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	
		Fecha	16/02/2018	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/08/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,39	4,97	4,61	4,28	3,99	3,74	3,51	3,31	
		Fecha	04/04/2017	03/11/2016	23/06/2016	24/02/2016	12/11/2015	11/08/2015	20/05/2015	08/03/2015	
	Sin amortización opcional *	Años	6,26	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	
		Fecha	16/02/2018	16/08/2017	16/05/2017	16/11/2016	16/08/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	
Fondo de Reserva	Con amortización opcional *	Años	6,26	5,75	5,26	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	
		Fecha	16/02/2018	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/08/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015	
	Sin amortización opcional *	Años	9,63	9,04	8,49	7,99	7,52	7,10	6,70	6,34	
		Fecha	29/06/2021	26/11/2020	10/05/2020	09/11/2019	23/05/2019	18/12/2018	27/07/2018	16/03/2018	
			Años	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	
			Fecha	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	65,90%	837.231.239,52	69,65%	84,80%	2.416.800.000,00
Serie B	12,11%	153.900.000,00	57,54%	5,40%	153.900.000,00
Serie C	21,98%	279.300.000,00	35,56%	9,80%	279.300.000,00
Emisión de Bonos		1.270.431.239,52			2.850.000.000,00
Fondo de Reserva	35,56%	451.733.142,41	16,35%		465.975.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	471.759.480,27	1,378%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.658.893,43		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.735.797,36		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		465.975.000,00	4,460%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		63.604,89	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
	Actual	A la constitución
Número	8.252	15.759
Principal		
Pendiente vencimiento	1.256.241.151,02	2.849.250.764,78
Medio	152.234,75	180.801,50
Mínimo	12,04	307,76
Máximo	28.309.050,00	30.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,66%	4,27%
Mínimo	1,39%	1,96%
Máximo	14,00%	18,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	93	100
Mínimo	01/12/2011	10/03/2009
Máximo	31/07/2037	31/07/2037
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,94%	2,47%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,71%	0,99%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	41,15%	39,03%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,19%	0,19%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	23,99%	25,59%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,09%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,03%	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	20,21%	16,98%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	8,20%	7,13%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,22%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,13%	0,53%
Interés Fijo	3,99%	6,53%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,81%	21,25%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,55%	17,77%
(L) - Actividades inmobiliarias	15,07%	11,20%
(I) - Hostelería	12,34%	10,42%
(F) - Construcción	9,81%	10,10%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,95%	5,28%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,25%	4,34%
(K) - Actividades financieras y de seguros	4,14%	3,98%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,11%	2,94%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,09%	2,80%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,37%	2,79%
(S) - Otros servicios	1,49%	1,37%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,11%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	1,12%	1,19%
(J) - Información y comunicaciones	0,63%	0,87%
(B) - Industrias extractivas	0,15%	0,76%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,22%	0,66%
(P) - Educación	0,49%	0,58%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,30%	0,45%
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p	0,00%	0,00%

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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	0,71%	0,38%	0,43%	0,48%	0,52%
Tasa anual equivalente	8,20%	4,47%	5,03%	5,64%	6,07%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	11,74%	11,60%
Aragón	2,93%	2,82%
Asturias	1,42%	1,57%
Canarias	6,23%	5,46%
Cantabria	1,25%	1,11%
Castilla y León	3,26%	3,53%
Castilla-La Mancha	1,56%	1,75%
Cataluña	24,04%	24,50%
Ceuta	0,13%	0,12%
Comunidad Valenciana	10,90%	11,40%
Extremadura	1,17%	1,20%
Galicia	3,17%	4,45%
Islas Baleares	2,69%	2,66%
La Rioja	0,87%	0,76%
Madrid	16,12%	14,51%
Melilla	0,03%	0,05%
Murcia	1,92%	1,71%
Navarra	1,38%	1,41%
País Vasco	9,18%	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	552	1.181.676,96	194.840,75	478,77	1.376.996,48	6,21	60.707.788,30	62.084.784,78	34,97	
De > 1 a ≤ 2 Meses	172	544.690,02	71.710,52	0,00	616.400,54	2,78	12.615.389,65	13.231.790,19	7,45	
De > 2 a ≤ 3 Meses	65	1.322.192,92	194.859,43	135,62	1.517.187,97	6,85	49.383.783,81	50.900.971,78	28,67	
De > 3 a ≤ 6 Meses	46	736.170,84	63.618,06	12.691,77	812.480,67	3,67	4.670.007,89	5.482.488,56	3,09	
De > 6 a < 12 Meses	77	1.684.142,69	116.122,94	28.620,89	1.828.886,52	8,25	6.096.759,05	7.925.645,57	4,46	
De ≥ 12 a < 18 Meses	65	3.326.687,98	280.634,06	78.483,25	3.685.805,29	16,63	6.053.397,62	9.739.202,91	5,49	
De ≥ 18 a < 24 Meses	84	3.319.385,88	314.859,46	82.861,15	3.717.106,49	16,78	4.696.614,55	8.413.721,04	4,74	
De ≥ 2 Años	153	7.298.024,11	1.122.900,83	181.821,49	8.602.746,43	38,83	11.158.066,41	19.760.612,84	11,13	
Subtotal	1.214	19.412.971,40	2.359.546,05	385.092,94	22.157.610,39	100,00	155.381.807,28	177.539.417,67	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	1.214	19.412.971,40	2.359.546,05	385.092,94	22.157.610,39		155.381.807,28	177.539.417,67		