

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	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)											
		% 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	1,91	1,78	1,66	1,56	1,48	1,40	1,33	1,26
		Amort. final	Fecha	11/10/2013	24/08/2013	14/07/2013	08/06/2013	07/05/2013	09/04/2013	14/03/2013	19/02/2013
		Amort. final	Años	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,91	1,78	1,66	1,56	1,48	1,40	1,33	1,26
		Amort. final	Fecha	11/10/2013	24/08/2013	14/07/2013	08/06/2013	07/05/2013	09/04/2013	14/03/2013	19/02/2013
		Amort. final	Años	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,39	4,98	4,62	4,30	4,02	3,76	3,54	3,35
		Amort. final	Fecha	05/04/2017	05/11/2016	28/06/2016	02/03/2016	21/11/2015	20/08/2015	31/05/2015	22/03/2015
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,39	4,98	4,62	4,30	4,02	3,76	3,54	3,35
		Amort. final	Fecha	05/04/2017	05/11/2016	28/06/2016	02/03/2016	21/11/2015	20/08/2015	31/05/2015	22/03/2015
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,26	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00
		Amort. final	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
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,63	9,04	8,50	8,00	7,54	7,12	6,73	6,37
		Amort. final	Fecha	29/06/2021	28/11/2020	14/05/2020	14/11/2019	31/05/2019	27/12/2018	07/08/2018	28/03/2018
		Amort. final	Años	25,52	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	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	31,55%
Serie B	12,11%	153.900.000,00	57,54%	5,40%	153.900.000,00	26,15%
Serie C	21,98%	279.300.000,00	35,56%	9,80%	279.300.000,00	16,35%
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		496.125.433,58	1,378%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		20.391.399,76	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.449.320,52	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		465.975.000,00	4,459%
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		8.100	15.759
Principal	Pendiente vencimiento	1.224.977.119,27	2.849.250.764,78
	Medio	151.231,74	180.801,50
	Mínimo	116,74	307,76
	Máximo	28.089.600,00	30.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	2,64%	4,27%
	Mínimo	1,39%	1,96%
	Máximo	14,00%	18,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	94	100
	Mínimo	01/01/2012	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		0,70%	0,99%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		41,23%	39,03%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,01%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,15%	0,19%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		23,88%	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		20,37%	16,98%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		8,19%	7,13%
M. Hipotecario Bancos		0,25%	0,22%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,14%	0,53%
Interés Fijo		3,92%	6,53%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		18,65%	21,25%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		18,62%	17,77%
(L) - Actividades inmobiliarias		15,22%	11,20%
(I) - Hostelería		12,39%	10,42%
(F) - Construcción		9,78%	10,10%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,91%	5,28%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,23%	4,34%
(K) - Actividades financieras y de seguros		4,19%	3,98%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,14%	2,94%
(H) - Transporte y almacenamiento		2,06%	2,80%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		2,37%	2,79%
(S) - Otros servicios		1,50%	1,37%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,13%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,13%	1,19%
(J) - Información y comunicaciones		0,61%	0,87%
(B) - Industrias extractivas		0,12%	0,76%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,22%	0,66%
(P) - Educación		0,44%	0,58%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,28%	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: 31/12/2011
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

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%	0,42%	0,43%	0,48%	0,51%
Tasa anual equivalente	2,52%	4,97%	5,09%	5,56%	5,98%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	11,85%	11,80%
Aragón	2,92%	2,82%
Asturias	1,40%	1,57%
Canarias	6,29%	5,46%
Cantabria	1,28%	1,11%
Castilla y León	3,27%	3,53%
Castilla-La Mancha	1,54%	1,75%
Cataluña	24,02%	24,50%
Ceuta	0,13%	0,12%
Comunidad Valenciana	10,86%	11,40%
Extremadura	1,17%	1,20%
Galicia	3,15%	4,45%
Islas Baleares	2,60%	2,66%
La Rioja	0,88%	0,76%
Madrid	16,23%	14,51%
Melilla	0,03%	0,05%
Murcia	1,92%	1,71%
Navarra	1,25%	1,41%
País Vasco	9,21%	9,38%

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	563	1.605.113,16	299.528,21	1.535,37	1.906.176,74	8,58	78.928.649,58	80.834.826,32	47,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	140	537.434,43	65.916,78	0,00	603.351,21	2,72	10.508.376,40	11.111.727,61	6,53
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	304.670,88	30.401,38	0,00	335.072,26	1,51	4.869.386,48	5.204.458,74	3,06
De > 3 a ≤ 6 Meses	49	1.136.367,50	119.329,56	13.696,40	1.269.393,46	5,72	26.296.917,29	27.566.310,75	16,21
De > 6 a < 12 Meses	85	2.185.652,51	124.558,71	30.018,29	2.340.229,51	10,54	5.796.343,71	8.136.573,22	4,78
De ≥ 12 a < 18 Meses	56	2.723.278,63	257.417,60	86.005,32	3.066.701,55	13,81	5.226.026,71	8.292.728,26	4,88
De ≥ 18 a < 24 Meses	79	2.140.239,03	203.610,24	73.947,39	2.417.796,66	10,89	3.404.796,87	5.822.593,53	3,42
De ≥ 2 Años	164	8.741.977,24	1.315.915,76	210.601,68	10.268.494,68	46,24	12.807.502,44	23.075.997,12	13,57
Subtotal	1.193	19.374.733,38	2.416.678,24	415.804,45	22.207.216,07	100,00	147.837.999,48	170.045.215,55	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	1.193	19.374.733,38	2.416.678,24	415.804,45	22.207.216,07		147.837.999,48	170.045.215,55	