

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	1,81	1,70	1,60	1,51	1,43	1,36	1,30	1,24	
		Amort. final	Años	08/09/2013	27/07/2013	21/06/2013	20/05/2013	22/04/2013	27/03/2013	04/03/2013	11/02/2013	
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,81	1,70	1,60	1,51	1,43	1,36	1,30	1,24	
		Amort. final	Años	08/09/2013	27/07/2013	21/06/2013	20/05/2013	22/04/2013	27/03/2013	04/03/2013	11/02/2013	
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,24	4,85	4,50	4,20	3,93	3,70	3,49	3,30	
		Amort. final	Años	08/02/2017	20/09/2016	16/05/2016	27/01/2016	18/10/2015	28/07/2015	11/05/2015	04/03/2015	
		Amort. final	Años	6,01	5,75	5,26	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,24	4,85	4,50	4,20	3,93	3,70	3,49	3,30	
		Amort. final	Años	10/02/2017	20/09/2016	16/05/2016	27/01/2016	21/10/2015	29/07/2015	11/05/2015	05/03/2015	
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,00	4,00	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,75	5,26	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	
		Amort. final	Años	16/11/2017	16/09/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015	
		Amort. final	Años	6,01	5,75	5,26	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,44	8,88	8,36	7,87	7,43	7,03	6,65	6,30	
		Amort. final	Años	23/04/2021	29/09/2020	23/03/2020	29/09/2019	21/04/2019	23/11/2018	08/07/2018	02/03/2018	
		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
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		532.181.198,72	1,378%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		33.659.486,30	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.867.842,71	
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		7.951	15.759
Principal	Pendiente vencimiento	1.177.910.068,56	2.849.250.764,78
	Medio	148.146,15	180.801,50
	Mínimo	58,48	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)	92	100
	Mínimo	02/02/2012	10/03/2009
	Máximo	31/07/2037	31/07/2037
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,93%	2,47%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,71%	0,99%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		40,34%	39,03%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,01%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,16%	0,19%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		24,17%	25,59%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,09%	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		20,87%	16,98%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		8,29%	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		18,81%	21,25%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		18,94%	17,77%
(L) - Actividades inmobiliarias		14,13%	11,20%
(I) - Hostelería		12,76%	10,42%
(F) - Construcción		9,76%	10,10%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,98%	5,28%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,32%	4,34%
(K) - Actividades financieras y de seguros		4,21%	3,98%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,14%	2,94%
(H) - Transporte y almacenamiento		2,08%	2,80%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		2,43%	2,79%
(S) - Otros servicios		1,52%	1,37%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,14%	1,23%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,09%	1,19%
(J) - Información y comunicaciones		0,62%	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: 31/01/2012
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	0,28%	0,41%	0,39%	0,47%	0,51%
Tasa anual equivalente	3,26%	4,76%	4,59%	5,45%	5,94%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,01%	11,60%
Aragón	2,97%	2,82%
Asturias	1,42%	1,57%
Canarias	6,33%	5,46%
Cantabria	1,29%	1,11%
Castilla y León	3,31%	3,53%
Castilla-La Mancha	1,56%	1,75%
Cataluña	24,51%	24,50%
Ceuta	0,14%	0,12%
Comunidad Valenciana	11,02%	11,40%
Extremadura	1,19%	1,20%
Galicia	3,19%	4,45%
Islas Baleares	2,67%	2,66%
La Rioja	0,90%	0,76%
Madrid	16,47%	14,51%
Melilla	0,03%	0,05%
Murcia	1,95%	1,71%
Navarra	1,26%	1,41%
País Vasco	7,77%	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	573	1.431.425,81	216.283,95	1.667,58	1.649.377,34	7,23	75.386.433,00	77.035.810,34	43,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	170	931.928,01	196.489,45	0,00	1.128.417,46	4,95	36.915.580,85	38.043.998,31	21,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	63	210.243,77	33.018,58	239,46	243.501,81	1,07	3.263.432,64	3.506.934,45	1,97
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	938.395,84	149.795,84	21.955,79	1.110.147,47	4,87	13.377.652,67	14.487.800,14	8,14
De > 6 a < 12 Meses	82	1.308.441,30	87.507,76	30.529,82	1.426.478,88	6,26	2.759.724,36	4.186.203,24	2,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	55	2.643.139,85	240.350,85	46.846,34	2.930.337,04	12,85	6.551.840,05	9.482.177,09	5,33
De ≥ 18 a < 24 Meses	75	3.231.362,19	283.591,63	102.052,21	3.617.006,03	15,86	4.696.618,87	8.313.624,90	4,67
De ≥ 2 Años	179	9.180.650,59	1.305.257,68	213.178,29	10.699.086,56	46,92	12.263.372,11	22.962.458,67	12,90
Subtotal	1.248	19.875.587,36	2.512.295,74	416.469,49	22.804.352,59	100,00	155.214.654,55	178.019.007,14	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	1.248	19.875.587,36	2.512.295,74	416.469,49	22.804.352,59		155.214.654,55	178.019.007,14	