

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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

Depositarario 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	29.974,61 724.426.374,48 29,97%	100.000,00 2.416.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Feb/May/Ago/Nov	1,3510% 16/05/2012 101,239245 Bruto 82,003788 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through"	AAAsf Aa2sf	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	1,5510% 16/05/2012 387,750000 Bruto 314,077500 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	1,8510% 16/05/2012 462,750000 Bruto 374,827500 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		1.157.626.374,48	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)											
		% 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	1,80	1,67	1,56	1,47	1,38	1,30	1,24	1,17
		Amort. final	Fecha	04/12/2013	18/10/2013	08/09/2013	04/08/2013	03/07/2013	05/06/2013	11/05/2013	18/04/2013
		Amort. final	Años	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,67	1,56	1,47	1,38	1,30	1,24	1,17
		Amort. final	Fecha	04/12/2013	18/10/2013	08/09/2013	04/08/2013	03/07/2013	05/06/2013	11/05/2013	18/04/2013
		Amort. final	Años	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,98	4,61	4,26	3,97	3,70	3,47	3,26	3,08
		Amort. final	Fecha	08/02/2017	23/09/2016	21/05/2016	02/02/2016	30/10/2015	05/08/2015	20/05/2015	15/03/2015
		Amort. final	Años	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,00	3,75	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,99	4,61	4,26	3,97	3,70	3,47	3,26	3,08
		Amort. final	Fecha	10/02/2017	23/09/2016	21/05/2016	02/02/2016	30/10/2015	06/08/2015	22/05/2015	18/03/2015
		Amort. final	Años	6,01	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,00	3,75	3,50
		Amort. final	Fecha	16/11/2017	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/08/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015
		Amort. final	Años	5,75	5,50	5,01	4,75	4,50	4,00	3,75	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,19	8,63	8,12	7,64	7,20	6,80	6,42	6,08
		Amort. final	Fecha	24/04/2021	01/10/2020	27/03/2020	05/10/2019	28/04/2019	01/12/2018	18/07/2018	13/03/2018
		Amort. final	Años	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26	25,26
			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	62,58%	724.426.374,48	76,39%	84,80%	2.416.800.000,00	31,55%
Serie B	13,29%	153.900.000,00	63,10%	5,40%	153.900.000,00	26,15%
Serie C	24,13%	279.300.000,00	38,97%	9,80%	279.300.000,00	16,35%
Emisión de Bonos		1.157.626.374,48			2.850.000.000,00	
Fondo de Reserva	38,97%	451.135.284,26	16,35%		465.975.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		457.432.489,08	0,979%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		13.525.752,40	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.640.388,32	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		465.975.000,00	4,026%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		31.802,44	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		7.762	15.759
Principal	Pendiente vencimiento	1.156.596.848,77	2.849.250.764,78
	Medio	149.007,58	180.801,50
	Mínimo	67,71	307,76
	Máximo	28.089.600,00	30.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	2,60%	4,27%
	Mínimo	1,18%	1,96%
	Máximo	14,00%	18,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	92	100
	Mínimo	01/03/2012	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		40,46%	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		24,05%	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		20,93%	16,98%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		8,32%	7,13%
M. Hipotecario Bancos		0,25%	0,22%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,14%	0,53%
Interés Fijo		3,83%	6,53%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		18,67%	21,25%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		18,92%	17,77%
(L) - Actividades inmobiliarias		14,28%	11,20%
(I) - Hostelería		12,86%	10,42%
(F) - Construcción		9,79%	10,10%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,95%	5,28%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,35%	4,34%
(K) - Actividades financieras y de seguros		4,24%	3,98%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,12%	2,94%
(H) - Transporte y almacenamiento		1,99%	2,80%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		2,42%	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 entrenamiento		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		0,23%	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: 29/02/2012
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

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,23%	0,31%	0,43%	0,50%
Tasa anual equivalente	1,97%	2,76%	3,65%	5,07%	5,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,03%	11,60%
Aragón	2,96%	2,82%
Asturias	1,42%	1,57%
Canarias	6,29%	5,46%
Cantabria	1,29%	1,11%
Castilla y León	3,27%	3,53%
Castilla-La Mancha	1,53%	1,75%
Cataluña	24,49%	24,50%
Ceuta	0,14%	0,12%
Comunidad Valenciana	10,98%	11,40%
Extremadura	1,19%	1,20%
Galicia	3,17%	4,45%
Islas Baleares	2,70%	2,66%
La Rioja	0,91%	0,76%
Madrid	16,60%	14,51%
Melilla	0,03%	0,05%
Murcia	1,96%	1,71%
Navarra	1,26%	1,41%
País Vasco	7,80%	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	553	1.455.199,78	194.289,37	5.105,86	1.654.595,01	7,16	66.883.429,30	68.538.024,31	41,11
De > 1 a ≤ 2 Meses	163	577.901,74	77.738,41	307,60	655.947,75	2,84	13.441.550,25	14.097.498,00	8,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	71	654.020,78	148.045,85	0,00	802.066,63	3,47	27.466.054,27	28.268.120,90	16,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	42	672.726,74	117.464,92	10.398,48	800.590,14	3,46	8.028.420,09	8.829.010,23	5,30
De > 6 a < 12 Meses	76	1.486.082,71	113.917,15	38.439,56	1.638.439,42	7,09	4.450.284,76	6.088.724,18	3,65
De ≥ 12 a < 18 Meses	63	2.740.365,78	234.084,68	48.602,75	3.023.053,21	13,08	6.200.747,68	9.223.800,89	5,53
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	2.830.177,80	283.608,04	99.432,28	3.213.218,12	13,90	4.868.082,81	8.081.300,93	4,85
De ≥ 2 Años	192	9.746.820,18	1.356.978,97	226.994,12	11.330.793,27	49,01	12.257.674,01	23.588.467,28	14,15
Subtotal	1.227	20.163.295,51	2.526.127,39	429.280,65	23.118.703,55	100,00	143.596.243,17	166.714.946,72	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	1.227	20.163.295,51	2.526.127,39	429.280,65	23.118.703,55		143.596.243,17	166.714.946,72	