

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313524003	21/12/2009 22.100	71.443,93 1.578.910.853,00	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3210% 24/03/2011 235,943579 Bruto 191,114299 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. AAA	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5210% 24/03/2011 380,250000 Bruto 308,002500 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. AA	AA
Serie C ES0313524029	21/12/2009 1.300	100.000,00 130.000.000,00	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8210% 24/03/2011 455,250000 Bruto 368,752500 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A	A
Total		1.968.910.853,00	2.600.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)													
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,70	1,61	1,53	1,45	1,39	1,33	1,28	1,23		
			Fecha	02/09/2012	31/07/2012	02/07/2012	06/06/2012	14/05/2012	23/04/2012	03/04/2012	17/03/2012		
			Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	24/03/2014		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	1,70	1,61	1,53	1,45	1,39	1,33	1,28	1,23		
				Fecha	02/09/2012	31/07/2012	02/07/2012	06/06/2012	14/05/2012	23/04/2012	03/04/2012	17/03/2012	
				Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	24/03/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,07	5,63	5,23	4,96	4,70	4,46	4,22	3,99		
			Fecha	15/01/2017	10/08/2016	14/03/2016	08/12/2015	08/09/2015	07/03/2015	12/03/2015	19/12/2014		
			Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	6,56	6,14	5,76	5,42	5,10	4,82	4,56	4,33		
				Fecha	13/07/2017	10/02/2017	25/09/2016	22/05/2016	29/01/2016	17/10/2015	14/07/2015	21/04/2015	
				Fecha	24/09/2019	24/03/2019	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/12/2016	24/09/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,50	6,01	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25		
			Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015		
			Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	11,29	10,72	10,19	9,69	9,22	8,77	8,35	7,94		
				Fecha	04/04/2022	09/09/2021	27/02/2021	29/08/2020	10/03/2020	28/09/2019	27/04/2019	01/12/2018	
				Fecha	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	
	Amort. final	Años	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77			
			Fecha	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034		
			Fecha	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034		

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	80,19%	1.578.910.853,00	44,90%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	13,21%	260.000.000,00	31,69%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	6,60%	130.000.000,00	25,09%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		1.968.910.853,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	25,09%	494.000.000,00	19,00%		494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	591.796.063,30	0,934%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	23.657.536,86		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.065.806,88		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,121%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		115.064,96	1,121%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
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

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	14.815	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.828.209.480,12	2.600.010.970,19	
Medio	123.402,60	153.601,40	
Mínimo	0,12	2.660,00	
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,71%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	74	
Mínimo	01/02/2011	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,26%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,18%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,19%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,14%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	26,23%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,05%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,56%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,23%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,08%	
Interés Fijo	30,90%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,91%	22,48%	
(F) - Construcción	20,29%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,33%	19,41%	
(L) - Actividades inmobiliarias	10,59%	9,36%	
(I) - Hostelería	5,37%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,21%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,26%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,49%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,54%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,59%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,39%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,90%	1,53%	
(S) - Otros servicios	1,07%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,34%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,06%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,34%	0,35%	
(P) - Educación	0,24%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,07%	0,14%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,51%	0,49%	0,59%	0,55%
Tasa anual equivalente	3,86%	5,91%	5,69%	6,80%	6,38%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	14,89%	14,87%	
Aragón	3,26%	3,17%	
Asturias	1,76%	1,96%	
Canarias	4,48%	4,62%	
Cantabria	0,75%	0,75%	
Castilla y León	4,45%	4,80%	
Castilla-La Mancha	3,89%	3,59%	
Cataluña	19,44%	19,53%	
Ceuta	0,11%	0,10%	
Comunidad Valenciana	14,78%	14,21%	
Extremadura	1,48%	1,51%	
Galicia	3,47%	3,58%	
Islas Baleares	1,59%	1,50%	
La Rioja	0,61%	0,62%	
Madrid	14,88%	14,77%	
Melilla	0,09%	0,11%	
Murcia	2,56%	2,79%	
Navarra	2,40%	2,23%	
País Vasco	5,10%	5,29%	

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	1.573	8.555.966,65	1.009.525,65	275,09	9.565.767,39	27,65	215.591.266,11	225.157.033,50	59,31	
De > 1 a ≤ 2 Meses	490	5.226.134,07	397.759,64	3.870,80	5.627.764,51	16,27	39.669.234,52	45.296.999,03	11,93	
De > 2 a ≤ 3 Meses	238	2.103.355,42	240.823,16	761,51	2.344.940,09	6,78	19.067.381,69	21.412.321,78	5,64	
De > 3 a ≤ 6 Meses	222	3.729.605,95	482.567,34	67.668,25	4.279.841,54	12,37	21.540.643,19	25.820.484,73	6,80	
De > 6 a < 12 Meses	276	8.216.120,41	1.710.786,62	190.198,29	10.117.105,32	29,24	41.218.743,01	51.335.848,33	13,52	
De ≥ 12 a < 18 Meses	47	2.050.747,33	568.420,46	41.076,85	2.660.244,64	7,69	7.935.568,82	10.595.813,46	2,79	
Subtotal	2.846	29.881.929,83	4.409.882,87	303.850,79	34.595.663,49	100,00	345.022.837,34	379.618.500,83	100,00	
Dudosos (subjetivos)										
	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	2.846	29.881.929,83	4.409.882,87	303.850,79	34.595.663,49		345.022.837,34	379.618.500,83		