

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

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 margen 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	63.012,55 1.392.577.355,00 63,01%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4850% 24/06/2011 239,132627 Bruto 193,697428 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/06/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaaf	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00 100,00%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6850% 24/06/2011 430,611111 Bruto 348,795000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1sf	AA
Serie C ES0313524029	21/12/2009 1.300	100.000,00 130.000.000,00 100,00%	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9850% 24/06/2011 507,277778 Bruto 410,895000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf	A
Total		1.782.577.355,00	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 Mensual						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% 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	1,65	1,56	1,47	1,40	1,34	1,28	1,22	1,17
		Amort. final	Años	14/11/2012	11/10/2012	12/09/2012	16/08/2012	23/07/2012	01/07/2012	12/06/2012	24/05/2012
		Fecha	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,65	1,56	1,47	1,40	1,34	1,28	1,22	1,17
		Amort. final	Años	14/11/2012	11/10/2012	12/09/2012	16/08/2012	23/07/2012	01/07/2012	12/06/2012	24/05/2012
		Fecha	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,83	5,40	5,00	4,73	4,48	4,24	4,01	3,79
		Amort. final	Años	18/01/2017	15/08/2016	20/03/2016	16/12/2015	15/09/2015	19/06/2015	26/03/2015	04/01/2015
		Fecha	Años	6,26	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	5,92	5,55	5,22	4,91	4,64	4,39	4,17
		Amort. final	Años	19/07/2017	20/02/2017	09/10/2016	08/06/2016	19/02/2016	10/11/2015	11/08/2015	22/05/2015
		Fecha	Años	8,51	8,01	7,51	7,01	6,76	6,26	6,01	5,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,26	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00
		Amort. final	Años	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	Años	6,26	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,07	10,51	9,98	9,49	9,03	8,59	8,17	7,78
		Amort. final	Años	14/04/2022	23/09/2021	15/03/2021	17/09/2020	31/03/2020	22/10/2019	23/05/2019	01/01/2019
		Fecha	Años	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52
				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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC		A la emisión		
		% MC	% MC	% MC	% MC	
Serie A	78,12%	1.392.577.355,00	49,59%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	14,59%	260.000.000,00	35,00%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	7,29%	130.000.000,00	27,71%	5,00%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		1.782.577.355,00			2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	27,71%	494.000.000,00		19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	518.831.386,65	1,100%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	25.082.355,10		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.732.505,87		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,285%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		86.298,72	1,285%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	14.251	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.700.328.376,67	2.600.010.970,19	
Medio	119.312,92	153.601,40	
Mínimo	0,10	2.660,00	
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,66%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	74	
Mínimo	01/04/2011	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,27%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,24%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,70%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,14%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	26,79%	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	0,06%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	15,05%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,33%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,11%	0,08%	
Interés Fijo	29,15%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,59%	22,48%	
(F) - Construcción	20,11%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,19%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	11,03%	9,36%	
(J) - Hostelería	5,53%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,23%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,30%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,44%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,54%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,63%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,30%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,00%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,97%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,38%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	1,08%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,35%	0,35%	
(P) - Educación	0,24%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,79%	0,56%	0,59%	0,61%	0,57%
Tasa anual equivalente	9,09%	6,56%	6,88%	7,12%	6,67%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,17%	14,32%
Aragón	3,49%	3,25%
Asturias	1,78%	1,98%
Canarias	4,47%	4,50%
Cantabria	0,74%	0,75%
Castilla y León	3,65%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,05%	2,82%
Cataluña	19,45%	19,49%
Ceuta	0,16%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,36%	14,82%
Extremadura	1,41%	1,43%
Galicia	3,47%	3,57%
Islas Baleares	1,95%	1,73%
La Rioja	0,61%	0,62%
Madrid	15,43%	15,45%
Melilla	0,13%	0,13%
Murcia	2,53%	2,72%
Navarra	2,53%	2,37%
País Vasco	5,62%	5,67%

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	1.560	7.479.875,57	1.016.784,20	-249,86	8.496.409,91	19,16	208.507.092,80	217.003.502,71	53,49	
De > 1 a ≤ 2 Meses	401	3.283.042,65	521.188,05	105,97	3.804.336,67	8,58	42.725.152,65	46.529.489,32	11,47	
De > 2 a ≤ 3 Meses	243	5.050.643,07	359.610,72	1.108,11	5.411.361,90	12,21	23.765.263,48	29.176.625,38	7,19	
De > 3 a ≤ 6 Meses	227	6.716.515,53	808.718,83	68.531,21	7.593.765,57	17,13	33.156.804,52	40.750.570,09	10,04	
De > 6 a < 12 Meses	306	10.352.063,85	1.756.211,02	248.588,83	12.356.863,70	27,87	36.651.873,55	49.008.737,25	12,08	
De ≥ 12 a < 18 Meses	127	5.362.679,93	1.199.943,51	109.956,64	6.672.580,08	15,05	16.566.857,31	23.239.437,39	5,73	
Subtotal	2.864	38.244.820,60	5.662.456,33	428.040,90	44.335.317,83	100,00	361.373.044,31	405.708.362,14	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	2.864	38.244.820,60	5.662.456,33	428.040,90	44.335.317,83		361.373.044,31	405.708.362,14		