

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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

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	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	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	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	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,62	1,54	1,46	1,39	1,33	1,28	1,23	1,18
		Fecha	06/11/2012	05/10/2012	07/09/2012	13/08/2012	22/07/2012	01/07/2012	13/06/2012	27/05/2012	
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014
		Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,62	1,54	1,46	1,39	1,33	1,28	1,23	1,18
		Fecha	06/11/2012	05/10/2012	07/09/2012	13/08/2012	22/07/2012	01/07/2012	13/06/2012	27/05/2012	
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014
		Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,81	5,39	4,99	4,73	4,48	4,24	4,01	3,79
		Fecha	11/01/2017	10/08/2016	17/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	19/06/2015	27/03/2015	06/01/2015	
		Amort. final	Años	6,28	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00
	Con amortización opcional *	Vida media	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	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	
		Amort. final	Años	6,28	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,98	10,43	9,92	9,44	8,99	8,56	8,15	7,77
		Fecha	11/03/2022	26/08/2021	20/02/2021	30/09/2020	17/03/2020	12/10/2019	17/05/2019	28/12/2018	
		Amort. final	Años	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	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	
		Amort. final	Años	6,28	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00

* 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)						
Serie	Actual	% MC	A la emisión			
			% 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	585.842.906,35	1,100%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	22.254.612,25		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.705.437,67		
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		201.363,68	1,285%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	14.025	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.637.711.337,04	2.600.010.970,19	
Medio	116.770,86	153.601,40	
Mínimo	0,09	2.600,00	
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,67%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	74	
Mínimo	02/05/2011	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,28%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,28%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,58%	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	27,26%	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	15,36%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,39%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,12%	0,08%	
Interés Fijo	28,37%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,61%	22,48%	
(F) - Construcción	20,21%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,20%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	10,84%	9,36%	
(J) - Hostelería	5,60%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,14%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,29%	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	2,06%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,98%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,41%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,09%	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: 30/04/2011
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	0,40%	0,60%	0,56%	0,60%	0,57%
Tasa anual equivalente	4,73%	6,97%	6,51%	7,00%	6,59%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,25%	14,32%
Aragón	3,53%	3,25%
Asturias	1,69%	1,98%
Canarias	4,48%	4,50%
Cantabria	0,70%	0,75%
Castilla y León	3,61%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,06%	2,82%
Cataluña	19,61%	19,49%
Ceuta	0,16%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,45%	14,82%
Extremadura	1,40%	1,43%
Galicia	3,47%	3,57%
Islas Baleares	1,99%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	15,11%	15,45%
Melilla	0,13%	0,13%
Murcia	2,52%	2,72%
Navarra	2,56%	2,37%
País Vasco	5,66%	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	1.510	10.184.608,62	891.878,08	-198,30	11.076.288,40	23,07	175.071.526,03	186.147.814,43	47,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	514	4.790.190,48	434.835,06	420,66	5.225.446,20	10,88	48.822.792,77	54.048.238,97	13,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	220	2.682.207,23	441.459,04	2.520,13	3.126.186,40	6,51	22.185.596,75	25.311.783,15	6,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	214	5.023.767,26	843.595,58	53.149,24	5.920.512,08	12,33	38.576.689,93	44.497.202,01	11,36
De > 6 a < 12 Meses	316	11.131.978,79	1.698.011,35	259.051,20	13.089.041,34	27,26	35.019.471,39	48.108.512,73	12,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	168	7.687.047,96	1.734.564,46	155.653,47	9.577.265,89	19,95	24.085.708,95	33.662.974,84	8,59
Subtotal	2.942	41.499.800,34	6.044.343,57	470.596,40	48.014.740,31	100,00	343.761.785,82	391.776.526,13	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	2.942	41.499.800,34	6.044.343,57	470.596,40	48.014.740,31		343.761.785,82	391.776.526,13	