

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011  
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	54.646,41 1.207.685.661,00 54,65%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8200% 26/09/2011 259,691884 Bruto 210,350426 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	26/09/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf 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	2,0200% 26/09/2011 527,444444 Bruto 427,230000 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	2,3200% 26/09/2011 605,777778 Bruto 490,680000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		1.597.685.661,00	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							Amortización opcional *	Vida media Años	
			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 *	Años	1,48	1,40	1,33	1,27	1,21	1,16	1,12	1,07		
		Fecha	15/12/2012	16/11/2012	22/10/2012	29/09/2012	08/09/2012	21/08/2012	04/08/2012	19/07/2012		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	
	Sin amortización opcional *	Años	1,48	1,40	1,33	1,27	1,21	1,16	1,12	1,07		
		Fecha	15/12/2012	16/11/2012	22/10/2012	29/09/2012	08/09/2012	21/08/2012	04/08/2012	19/07/2012		
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	
		Fecha	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,36	4,95	4,69	4,44	4,21	3,98	3,75	3,54		
		Fecha	31/10/2016	04/08/2016	01/03/2016	02/12/2015	07/09/2015	14/06/2015	25/03/2015	06/01/2015		
		Amort. final	Años	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Años	5,89	5,52	5,18	4,88	4,61	4,35	4,13	3,92		
		Fecha	14/05/2017	29/12/2016	28/08/2016	09/05/2016	29/10/2016	30/10/2015	07/08/2015	25/05/2015		
		Amort. final	Años	8,01	7,51	7,26	6,75	6,51	6,01	5,75	5,26	
		Fecha	24/06/2019	24/12/2018	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/09/2016		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75		
		Fecha	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015		
		Amort. final	Años	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
	Sin amortización opcional *	Años	10,61	10,09	9,60	9,13	8,70	8,28	7,89	7,52		
		Fecha	29/01/2022	22/07/2021	24/01/2021	08/09/2020	02/03/2020	01/10/2019	11/05/2019	27/12/2018		
		Amort. final	Años	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	
		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	
Serie A	75,59%	1.207.685.661,00	55,33%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	16,27%	260.000.000,00	39,06%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	8,14%	130.000.000,00	30,92%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		1.597.685.661,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	30,92%	494.000.000,00		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	600.075.202,51	1,440%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	34.059.834,97		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.660.235,85		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,620%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		57.532,48	1,620%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	13.221	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.406.123.985,08	2.600.010.970,19	
Medio	106.355,34	153.601,40	
Mínimo	0,07	2.660,00	
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,74%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	71	74	
Mínimo	01/08/2011	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,32%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,45%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,92%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,16%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	28,47%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	15,86%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,60%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,13%	0,08%	
Interés Fijo	25,85%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,75%	22,48%	
(F) - Construcción	18,66%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,24%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	11,75%	9,36%	
(J) - Hostelería	5,82%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,98%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,54%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,48%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,53%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,73%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,24%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,30%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,97%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,52%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,78%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,36%	0,35%	
(P) - Educación	0,26%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011  
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  
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	1,09%	0,93%	0,86%	0,71%	0,66%
Tasa anual equivalente	12,36%	10,61%	9,87%	8,22%	7,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,68%	14,32%
Aragón	3,70%	3,25%
Asturias	1,73%	1,98%
Canarias	4,32%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	3,59%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,18%	2,82%
Cataluña	20,15%	19,49%
Ceuta	0,18%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,39%	14,82%
Extremadura	1,37%	1,43%
Galicia	3,10%	3,57%
Islas Baleares	1,76%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	15,21%	15,45%
Melilla	0,14%	0,13%
Murcia	2,55%	2,72%
Navarra	2,72%	2,37%
País Vasco	5,91%	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	1.648	22.951.204,16	860.482,00	7.535,70	23.819.221,86	33,70	151.571.216,19	175.390.438,05	49,34	
De > 1 a ≤ 2 Meses	461	4.096.599,38	225.299,11	989,54	4.322.888,03	6,12	28.848.742,90	33.171.630,93	9,33	
De > 2 a ≤ 3 Meses	219	2.086.380,34	119.026,90	5.773,74	2.211.180,98	3,13	9.893.255,92	12.104.436,90	3,41	
De > 3 a ≤ 6 Meses	219	5.243.597,87	720.615,94	55.604,16	6.019.817,97	8,52	23.131.160,76	29.150.978,73	8,20	
De > 6 a < 12 Meses	322	10.995.984,30	1.409.141,69	273.872,35	12.678.998,34	17,94	32.842.281,40	45.521.279,74	12,81	
De ≥ 12 a < 18 Meses	266	14.639.269,95	2.548.700,00	317.039,00	17.505.008,95	24,76	32.581.760,21	50.086.769,16	14,09	
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	3.368.926,64	710.630,28	47.847,50	4.127.404,42	5,84	5.912.889,51	10.040.293,93	2,82	
Subtotal	3.181	63.381.962,64	6.593.895,92	708.661,99	70.684.520,55	100,00	284.781.306,89	355.465.827,44	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	3.181	63.381.962,64	6.593.895,92	708.661,99	70.684.520,55		284.781.306,89	355.465.827,44		