

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Permuta Financiera
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313281000	16/03/2011 9.750	100.000,00 975.000.000,00 100,00%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4670% 14/06/2011 366,750000 Bruto 297,067500 Neto	14/09/2052 14/06/2011 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/06/2011 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00 275.000.000,00 100,00%	100.000,00 275.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6670% 14/06/2011 416,750000 Bruto 337,567500 Neto	14/09/2052 14/06/2011 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/06/2011 "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
Total		1.250.000.000,00							

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	% TACP Mensual								
			Años	Fecha	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	2,25	2,11	2,00	1,89	1,80	1,71	1,64	1,57
		Años	Fecha	13/06/2013	25/04/2013	13/03/2013	03/02/2013	30/12/2012	30/11/2012	02/11/2012	08/10/2012
	Amort. final	Años	Fecha	5,75	5,25	5,00	4,75	4,25	4,00	4,00	3,75
	Años	Fecha	14/12/2016	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/12/2014	
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	2,25	2,11	2,00	1,89	1,80	1,71	1,64	1,57
		Años	Fecha	13/06/2013	25/04/2013	13/03/2013	03/02/2013	30/12/2012	30/11/2012	02/11/2012	08/10/2012
	Amort. final	Años	Fecha	5,75	5,25	5,00	4,75	4,25	4,00	4,00	3,75
	Años	Fecha	14/12/2016	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/12/2014	
Con amortización opcional *	Años	Fecha	7,82	7,33	6,75	6,31	6,02	5,62	5,35	5,10	
	Años	Fecha	06/01/2019	11/07/2018	13/12/2017	06/07/2017	19/03/2017	25/10/2016	19/07/2016	18/04/2016	
	Años	Fecha	8,75	8,25	7,50	7,00	6,75	6,25	6,00	5,75	
	Años	Fecha	14/12/2019	14/06/2019	14/09/2018	14/03/2018	14/12/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016	
Sin amortización opcional *	Años	Fecha	9,01	8,48	7,99	7,54	7,13	6,75	6,39	6,07	
	Años	Fecha	15/03/2020	04/09/2019	10/03/2019	27/09/2018	29/04/2018	11/12/2017	04/08/2017	07/04/2017	
	Años	Fecha	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	
	Años	Fecha	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	

* 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	78,00%	975.000.000,00	42,00%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	22,00%	275.000.000,00	20,00%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		1.250.000.000,00			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	20,00%	250.000.000,00	20,00%		250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	345.849.613,26	1,077%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.272.039,52		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.379.313,59		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	1,262%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		750.000,00	1,262%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.795	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.136.708.461,46	1.250.050.364,93	
Medio	196.153,32	197.199,93	
Mínimo	51,58	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,07%	2,92%	
Mínimo	0,85%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	82	
Mínimo	01/06/2011	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	7,17%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,54%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	35,37%	34,46%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,05%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	21,40%	21,56%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	23,56%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,07%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,08%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,06%	
Interés Fijo	8,60%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	15,02%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	13,50%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,12%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	11,80%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	10,06%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,38%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,36%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	4,51%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,57%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,98%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,49%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	2,62%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,06%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,28%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,73%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,27%	1,25%	
(S) - Otros servicios	1,03%	0,99%	
(P) - Educación	1,02%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,16%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,04%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
 14/03/2011

NIF
 V86170537

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

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos
 BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
 BBVA

Agente Pago Bonos
 BBVA

Mercado Negociación
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
 Iberclear

Cuenta Tesorería
 BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
 BBVA

Préstamo Subordinado
 BBVA

Depositario Activos
 BBVA

Permuta Financiera
 BBVA

Audidores Fondo
 Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,24%			0,24%
Tasa anual equivalente	1,48%	2,85%			2,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,94%	12,79%
Aragón	1,18%	1,12%
Asturias	1,02%	0,97%
Canarias	3,13%	3,09%
Cantabria	2,15%	1,98%
Castilla y León	2,46%	2,37%
Castilla-La Mancha	1,76%	1,67%
Cataluña	25,97%	26,25%
Ceuta	0,13%	0,13%
Comunidad Valenciana	8,01%	7,76%
Extremadura	2,15%	2,09%
Galicia	6,68%	6,33%
Islas Baleares	3,66%	3,43%
La Rioja	0,57%	0,53%
Madrid	17,37%	17,90%
Melilla	0,18%	0,17%
Murcia	2,74%	2,58%
Navarra	1,58%	1,53%
País Vasco	6,32%	7,33%

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	486	8.579.761,65	541.851,58	0,00	9.121.613,23	73,53	83.333.325,45	92.454.938,68	86,37	
De > 1 a ≤ 2 Meses	104	2.687.497,63	49.774,85	0,00	2.737.272,48	22,07	6.361.285,69	9.098.558,17	8,50	
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	498.110,05	48.221,26	0,00	546.331,31	4,40	4.943.253,80	5.489.585,11	5,13	
Subtotal	613	11.765.369,33	639.847,69	0,00	12.405.217,02	100,00	94.637.864,94	107.043.081,96	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</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	613	11.765.369,33	639.847,69	0,00	12.405.217,02		94.637.864,94	107.043.081,96		