

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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

Depositarior 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 71,44%	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	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	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	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	1,8210% 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	Ba2sf 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)											
		% 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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,68	1,60	1,52	1,45	1,39	1,34	1,29	1,24
		Amort. final	Fecha	29/08/2012	29/07/2012	01/07/2012	06/06/2012	15/05/2012	25/04/2012	07/04/2012	21/03/2012
		Amort. final	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
	Sin 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
		Vida media	Años	1,68	1,60	1,52	1,45	1,39	1,34	1,29	1,24
		Amort. final	Fecha	29/08/2012	29/07/2012	01/07/2012	06/06/2012	15/05/2012	25/04/2012	07/04/2012	21/03/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Amort. final	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
		Vida media	Años	6,06	5,63	5,23	4,96	4,71	4,46	4,23	4,00
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	13/01/2017	10/08/2016	14/03/2016	09/12/2015	08/09/2015	10/06/2015	15/03/2015	23/12/2014
		Amort. final	Años	6,50	6,01	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
		Vida media	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
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,55	6,13	5,76	5,42	5,11	4,83	4,58	4,35
		Amort. final	Fecha	09/07/2017	09/02/2017	26/09/2016	25/05/2016	02/02/2016	23/10/2015	21/07/2015	29/04/2015
		Amort. final	Años	8,76	8,25	7,76	7,25	7,01	6,50	6,25	5,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/09/2019	24/03/2019	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/09/2016
		Vida media	Años	6,50	6,01	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
		Amort. final	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
	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,50	6,01	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
		Amort. final	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
		Vida media	Años	11,28	10,72	10,19	9,70	9,23	8,78	8,36	7,96
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	03/04/2022	09/09/2021	28/02/2021	31/08/2020	14/03/2020	03/10/2019	03/05/2019	08/12/2018
		Amort. final	Años	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77
		Vida media	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		649.298.743,43	0,938%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		25.045.977,12	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.774.284,78	
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	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
		Actual A la constitución
Número		14.574 16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	1.770.773.266,99	2.600.010.970,19
Medio	121.502,21	153.601,40
Mínimo	0,11	2.660,00
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,68%	3,91%
Mínimo	1,09%	0,88%
Máximo	16,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	69	74
Mínimo	01/03/2011	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		1,20% 1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,62% 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		26,45% 23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,05% 0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 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		14,82% 13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,28% 2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02% 0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,11% 0,08%
Interés Fijo		29,91% 35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera		21,63% 22,48%
(F) - Construcción		20,46% 19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		18,21% 19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		10,75% 9,36%
(J) - Hostelería		5,44% 5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,24% 4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,29% 4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,43% 3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,55% 2,51%
(B) - Industrias extractivas		1,61% 1,73%
(J) - Información y comunicaciones		1,36% 1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,94% 1,53%
(S) - Otros servicios		1,01% 1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,35% 1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,07% 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		0,08% 0,14%

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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	0,54%	0,56%	0,53%	0,59%	0,55%
Tasa anual equivalente	6,34%	6,51%	6,17%	6,80%	6,39%

Distribución geográfica			A la constitución
	Actual		
Andalucía	14,18%		14,32%
Aragón	3,43%		3,25%
Asturias	1,78%		1,98%
Canarias	4,38%		4,50%
Cantabria	0,74%		0,75%
Castilla y León	3,67%		4,22%
Castilla-La Mancha	3,00%		2,82%
Cataluña	19,45%		19,49%
Ceuta	0,16%		0,15%
Comunidad Valenciana	15,60%		14,82%
Extremadura	1,40%		1,43%
Galicia	3,47%		3,57%
Islas Baleares	1,93%		1,73%
La Rioja	0,61%		0,62%
Madrid	15,41%		15,45%
Melilla	0,12%		0,13%
Murcia	2,53%		2,72%
Navarra	2,47%		2,37%
País Vasco	5,67%		5,67%

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	6.347.318,45	854.020,15	-77,28	7.201.261,32	18,65	180.732.083,00	187.933.344,32	50,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	447	8.185.771,76	471.817,31	0,00	8.657.589,07	22,42	57.291.355,31	65.948.944,38	17,61
De > 2 a ≤ 3 Meses	251	2.355.798,07	282.640,33	4.092,74	2.642.531,14	6,84	19.159.793,27	21.802.324,41	5,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	197	3.710.449,36	544.857,68	60.425,90	4.315.732,94	11,18	26.004.504,51	30.320.237,45	8,10
De > 6 a < 12 Meses	307	10.040.352,83	1.894.568,09	231.940,78	12.166.861,70	31,51	43.214.334,66	55.381.196,36	14,79
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	2.859.360,16	711.783,88	62.780,75	3.633.924,79	9,41	9.457.579,18	13.091.503,97	3,50
Subtotal	2.849	33.499.050,63	4.759.687,44	359.162,89	38.617.900,96	100,00	335.859.649,93	374.477.550,89	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	2.849	33.499.050,63	4.759.687,44	359.162,89	38.617.900,96		335.859.649,93	374.477.550,89	