

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 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						

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarior Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

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	1,65	1,56	1,47	1,40	1,34	1,28	1,22	1,17	
		Amort. final	Fecha	14/11/2012	11/10/2012	12/09/2012	16/08/2012	23/07/2012	01/07/2012	12/06/2012	24/05/2012	
			Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,00	
	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	
		Amort. final	Fecha	14/11/2012	11/10/2012	12/09/2012	16/08/2012	23/07/2012	01/07/2012	12/06/2012	24/05/2012	
			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	Fecha	18/01/2017	15/08/2016	20/03/2016	16/12/2015	15/09/2015	19/06/2015	26/03/2015	04/01/2015	
			Años	6,26	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00	
	Sin 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	
		Amort. final	Fecha	19/07/2017	20/02/2017	09/10/2016	08/06/2016	19/02/2016	10/11/2015	11/08/2015	22/05/2015	
			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	24/09/2019	24/03/2019	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/09/2016	
		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	
			Años	6,26	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00	
	Sin 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	
		Amort. final	Fecha	11/07	10,51	9,98	9,49	9,03	8,59	8,17	7,78	
			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	
		Amort. final	Fecha	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	
			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	78,12%	1.392.577.355,00	49,59%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	14,59%	260.000.000,00	35,00%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	7,29%	130.000.000,00	27,71%	5,00%	130.000.000,00
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 ptes de ingreso		25.082.355,10	
Ints. cobrados ptes 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 8 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		4,25% 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 entretenimiento		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

Depositarario 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	%			%
Impagados									
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
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	2.864	38.244.820,60	5.662.456,33	428.040,90	44.335.317,83		361.373.044,31	405.708.362,14	