

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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

Auditores 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	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	1,6850% 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)											
		% 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	1,58	1,50	1,43	1,37	1,31	1,26	1,21	1,17
		Amort. final	Fecha	22/10/2012	22/09/2012	28/08/2012	04/08/2012	15/07/2012	26/06/2012	09/06/2012	24/05/2012
			Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,58	1,50	1,43	1,37	1,31	1,26	1,21	1,17
		Amort. final	Fecha	22/10/2012	22/09/2012	28/08/2012	04/08/2012	15/07/2012	26/06/2012	09/06/2012	24/05/2012
			Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76	3,51	3,25	3,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,79	5,38	4,98	4,72	4,48	4,24	4,01	3,79
		Amort. final	Fecha	05/01/2017	06/08/2016	14/03/2016	11/12/2015	13/09/2015	18/06/2015	27/03/2015	06/01/2015
			Años	6,26	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,26	5,87	5,52	5,19	4,90	4,63	4,39	4,18
		Amort. final	Fecha	25/06/2017	02/02/2017	26/09/2016	31/05/2016	14/02/2016	09/11/2015	13/08/2015	27/05/2015
			Años	8,51	8,01	7,51	7,01	6,76	6,26	6,01	5,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,26	5,76	5,26	5,01	4,76	4,51	4,25	4,00
		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	10,97	10,44	9,93	9,45	9,00	8,58	8,17	7,79
		Amort. final	Fecha	11/03/2022	27/08/2021	23/02/2021	02/09/2020	22/03/2020	18/10/2019	23/05/2019	04/01/2019
			Años	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 falidos 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		661.083.177,74	1,094%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		22.128.627,87	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.311.878,35	
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		13.786 16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	1.567.282.012,85	2.600.010.970,19
Medio	113.686,49	153.601,40
Mínimo	0,08	2.660,00
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,69%	3,91%
Mínimo	1,09%	0,88%
Máximo	16,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	70	74
Mínimo	01/06/2011	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,29%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,32%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,66%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,02%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,15%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	27,36%	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	15,83%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,47%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,12%	0,08%
Interés Fijo	27,57%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,40%	22,48%
(F) - Construcción	20,24%	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	11,19%	9,36%
(J) - Hostelería	5,70%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,99%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,34%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,43%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,57%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,67%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,29%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,11%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,98%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,43%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,76%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,35%	0,35%
(P) - Educación	0,25%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,08%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	0,86%	0,76%	0,66%	0,66%	0,61%
Tasa anual equivalente	9,86%	8,72%	7,67%	7,64%	7,06%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,39%	14,32%
Aragón	3,58%	3,25%
Asturias	1,70%	1,98%
Canarias	4,48%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	3,62%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,11%	2,82%
Cataluña	19,88%	19,49%
Ceuta	0,17%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,09%	14,82%
Extremadura	1,39%	1,43%
Galicia	3,32%	3,57%
Islas Baleares	1,69%	1,73%
La Rioja	0,61%	0,62%
Madrid	15,20%	15,45%
Melilla	0,13%	0,13%
Murcia	2,53%	2,72%
Navarra	2,64%	2,37%
País Vasco	5,75%	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	1.331	5.093.351,14	542.120,10	3.699,02	5.639.170,26	11,64	121.688.393,41	127.327.563,67	38,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	461	5.412.478,31	283.940,37	0,00	5.696.418,68	11,76	34.474.878,36	40.171.297,04	12,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	261	4.580.685,44	403.420,00	386,15	4.984.491,59	10,29	27.047.807,27	32.032.298,86	9,70
De > 3 a ≤ 6 Meses	226	4.832.876,63	952.185,63	80.954,73	5.866.016,99	12,11	33.102.542,09	38.968.559,08	11,80
De > 6 a < 12 Meses	315	11.077.568,24	1.451.015,27	252.003,02	12.780.586,53	26,38	32.651.821,59	45.432.408,12	13,75
De ≥ 12 a < 18 Meses	218	10.825.210,67	2.399.478,71	248.350,17	13.473.039,55	27,81	32.903.641,43	46.376.680,98	14,04
Subtotal	2.812	41.822.170,43	6.032.160,08	585.393,09	48.439.723,60	100,00	281.869.084,15	330.308.807,75	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	2.812	41.822.170,43	6.032.160,08	585.393,09	48.439.723,60		281.869.084,15	330.308.807,75	