

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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	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)											
		% 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	1,53	1,45	1,37	1,30	1,24	1,19	1,13	1,09
		Amort. final	Fecha	04/01/2013	03/12/2012	05/11/2012	11/10/2012	18/09/2012	29/08/2012	11/08/2012	24/07/2012
			Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,53	1,45	1,37	1,30	1,24	1,19	1,13	1,09
		Amort. final	Fecha	04/01/2013	03/12/2012	05/11/2012	11/10/2012	18/09/2012	29/08/2012	11/08/2012	24/07/2012
			Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,53	5,12	4,73	4,47	4,23	3,99	3,77	3,55
		Amort. final	Fecha	02/01/2017	04/08/2016	13/03/2016	12/12/2015	14/09/2015	20/06/2015	30/03/2015	09/01/2015
			Años	6,01	5,51	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,00	5,61	5,26	4,94	4,65	4,39	4,16	3,95
		Amort. final	Fecha	20/06/2017	30/01/2017	25/09/2016	01/06/2016	16/02/2016	13/11/2015	19/08/2015	03/06/2015
			Años	8,26	7,75	7,26	6,75	6,51	6,01	5,75	5,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,01	5,51	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75
		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	6,01	5,51	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,73	10,19	9,69	9,22	8,77	8,34	7,94	7,56
		Amort. final	Fecha	14/03/2022	30/08/2021	27/02/2021	07/09/2020	28/03/2020	25/10/2019	31/05/2019	13/01/2019
			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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC		A la emisión
					% MC
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		529.122.610,13	1,440%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		25.089.063,94	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.458.516,20	
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	13.495	16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	1.493.834.351,19	2.600.010.970,19
Medio	110.695,39	153.601,40
Mínimo	0,08	2.660,00
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,70%	3,91%
Mínimo	1,09%	0,88%
Máximo	16,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	71	74
Mínimo	02/07/2011	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,30%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,38%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,94%	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	27,73%	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	16,04%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,54%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,12%	0,08%
Interés Fijo	26,57%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,44%	22,48%
(F) - Construcción	19,90%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,98%	19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias	11,39%	9,36%
(J) - Hostelería	5,81%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,99%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,42%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,47%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,58%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,67%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,28%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,19%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,95%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,46%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,77%	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: 30/06/2011
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	0,59%	0,76%	0,68%	0,66%	0,62%
Tasa anual equivalente	6,81%	8,80%	7,81%	7,64%	7,21%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,39%	14,32%
Aragón	3,58%	3,25%
Asturias	1,69%	1,98%
Canarias	4,42%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	3,56%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,12%	2,82%
Cataluña	20,16%	19,49%
Ceuta	0,17%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,09%	14,82%
Extremadura	1,41%	1,43%
Galicia	3,08%	3,57%
Islas Baleares	1,71%	1,73%
La Rioja	0,60%	0,62%
Madrid	15,22%	15,45%
Melilla	0,14%	0,13%
Murcia	2,58%	2,72%
Navarra	2,62%	2,37%
País Vasco	5,76%	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	1.397	12.982.326,36	912.080,19	10.204,49	13.904.611,04	23,91	178.368.774,08	192.273.385,12	50,06
De > 1 a ≤ 2 Meses	441	2.907.244,79	262.443,01	1.580,70	3.171.268,50	5,45	31.493.451,46	34.664.719,96	9,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	235	5.002.340,42	172.968,50	1.447,80	5.176.756,72	8,90	11.398.687,90	16.575.444,62	4,32
De > 3 a ≤ 6 Meses	212	4.273.248,35	810.106,38	62.480,28	5.145.835,01	8,85	31.880.845,72	37.026.680,73	9,64
De > 6 a < 12 Meses	332	11.205.754,95	1.599.284,34	276.803,23	13.081.842,52	22,50	35.796.818,34	48.878.660,86	12,73
De ≥ 12 a < 18 Meses	247	12.928.787,04	2.619.411,91	283.348,34	15.831.547,29	27,23	35.082.403,91	50.913.951,20	13,26
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	1.551.152,31	265.740,69	19.135,22	1.836.028,22	3,16	1.914.769,66	3.750.797,88	0,98
Subtotal	2.882	50.850.854,22	6.642.035,02	655.000,06	58.147.889,30	100,00	325.935.751,07	384.083.640,37	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	2.882	50.850.854,22	6.642.035,02	655.000,06	58.147.889,30		325.935.751,07	384.083.640,37	