

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,48	1,40	1,33	1,27	1,21	1,16	1,12
		Amort. final	Fecha	15/12/2012	16/11/2012	22/10/2012	29/09/2012	08/09/2012	21/08/2012	04/08/2012
			Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,48	1,40	1,33	1,27	1,21	1,16	1,12
		Amort. final	Fecha	15/12/2012	16/11/2012	22/10/2012	29/09/2012	08/09/2012	21/08/2012	04/08/2012
			Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,36	4,95	4,69	4,44	4,21	3,98	3,75
		Amort. final	Fecha	31/10/2016	04/06/2016	01/03/2016	02/12/2015	07/09/2015	14/06/2015	25/03/2015
			Años	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,89	5,52	5,18	4,88	4,61	4,35	4,13
		Amort. final	Fecha	14/05/2017	29/12/2016	28/08/2016	09/05/2016	29/01/2016	30/10/2015	07/08/2015
			Años	8,01	7,51	7,26	6,75	6,51	6,01	5,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00
		Amort. final	Fecha	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015
			Años	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,61	10,09	9,60	9,13	8,70	8,28	7,89
		Amort. final	Fecha	29/01/2022	22/07/2021	24/01/2021	08/09/2020	02/03/2020	01/10/2019	11/05/2019
			Años	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27	23,27

* 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			A la emisión
			% MC		% 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		600.075.202,51	1,440%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		34.059.834,97	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.660.235,85	
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	13.221	16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	1.406.123.985,08	2.600.010.970,19
Medio	106.355,34	153.601,40
Mínimo	0,07	2.660,00
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,74%	3,91%
Mínimo	1,09%	0,88%
Máximo	16,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	71	74
Mínimo	01/08/2011	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,32%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,45%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,92%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,16%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	28,47%	23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,06%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,06%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	15,86%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,60%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,13%	0,08%
Interés Fijo	25,85%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,75%	22,48%
(F) - Construcción	18,66%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,24%	19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias	11,75%	9,36%
(J) - Hostelería	5,82%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,96%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,54%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,48%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,53%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,73%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,24%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,30%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,97%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,52%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,78%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,36%	0,35%
(P) - Educación	0,26%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	1,09%	0,93%	0,86%	0,71%	0,66%
Tasa anual equivalente	12,36%	10,61%	9,87%	8,22%	7,69%

Distribución geográfica			A la constitución
	Actual		
Andalucía	13,68%		14,32%
Aragón	3,70%		3,25%
Asturias	1,73%		1,98%
Canarias	4,32%		4,50%
Cantabria	0,72%		0,75%
Castilla y León	3,59%		4,22%
Castilla-La Mancha	3,18%		2,82%
Cataluña	20,15%		19,49%
Ceuta	0,18%		0,15%
Comunidad Valenciana	15,39%		14,82%
Extremadura	1,37%		1,43%
Galicia	3,10%		3,57%
Islas Baleares	1,76%		1,73%
La Rioja	0,62%		0,62%
Madrid	15,21%		15,45%
Melilla	0,14%		0,13%
Murcia	2,55%		2,72%
Navarra	2,72%		2,37%
País Vasco	5,91%		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	1.648	22.951.204,16	860.482,00	7.535,70	23.819.221,86	33,70	151.571.216,19	175.390.438,05	49,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	461	4.096.599,38	225.299,11	989,54	4.322.888,03	6,12	28.848.742,90	33.171.630,93	9,33
De > 2 a ≤ 3 Meses	219	2.086.380,34	119.026,90	5.773,74	2.211.180,98	3,13	9.893.255,92	12.104.436,90	3,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	219	5.243.597,87	720.615,94	55.604,16	6.019.817,97	8,52	23.131.160,76	29.150.978,73	8,20
De > 6 a < 12 Meses	322	10.995.984,30	1.409.141,69	273.872,35	12.678.998,34	17,94	32.842.281,40	45.521.279,74	12,81
De ≥ 12 a < 18 Meses	266	14.639.269,95	2.548.700,00	317.039,00	17.505.008,95	24,76	32.581.760,21	50.086.769,16	14,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	3.368.926,64	710.630,28	47.847,50	4.127.404,42	5,84	5.912.889,51	10.040.293,93	2,82
Subtotal	3.181	63.381.962,64	6.593.895,92	708.661,99	70.684.520,55	100,00	284.781.306,89	355.465.827,44	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	3.181	63.381.962,64	6.593.895,92	708.661,99	70.684.520,55		284.781.306,89	355.465.827,44	