

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptor
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Permuta Financiera
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313281000	16/03/2011 9.750	100.000,00 975.000.000,00 100,00%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4670% 14/06/2011 366,750000 Bruto 297,067500 Neto	14/09/2052 14/06/2011 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/06/2011 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00 275.000.000,00 100,00%	100.000,00 275.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6670% 14/06/2011 416,750000 Bruto 337,567500 Neto	14/09/2052 14/06/2011 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/06/2011 "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
Total		1.250.000.000,00	1.250.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual								
			Años	Fecha	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A	Sin amortización opcional *	Años	2,30	2,15	2,02	1,90	1,80	1,71	1,63	1,55	
		Fecha	02/07/2013	08/05/2013	22/03/2013	07/02/2013	01/01/2013	28/11/2012	29/10/2012	01/10/2012	
		Amort. final	Años	5,75	5,25	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75
	Con amortización opcional *	Años	2,30	2,15	2,02	1,90	1,80	1,71	1,63	1,55	
		Fecha	02/07/2013	08/05/2013	22/03/2013	07/02/2013	01/01/2013	28/11/2012	29/10/2012	01/10/2012	
		Amort. final	Años	5,75	5,25	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,75
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	7,84	7,34	6,87	6,43	6,01	5,60	5,33	4,96	
		Fecha	15/01/2019	17/07/2018	26/01/2018	17/08/2017	16/03/2017	20/10/2016	12/07/2016	28/02/2016	
		Amort. final	Años	8,75	8,25	7,75	7,25	6,75	6,25	6,00	5,50
	Con amortización opcional *	Años	9,04	8,50	8,00	7,54	7,12	6,72	6,36	6,03	
		Fecha	28/03/2020	13/09/2019	14/03/2019	27/09/2018	25/04/2018	03/12/2017	24/07/2017	24/03/2017	
		Amort. final	Años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
			Fecha	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	

* 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	78,00%	975.000.000,00	42,00%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	22,00%	275.000.000,00	20,00%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		1.250.000.000,00			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	20,00%	250.000.000,00	20,00%		250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	256.766.079,74	1,353%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	22.023.685,90		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.188.574,41		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	1,534%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		750.000,00	1,534%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.146	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.219.374.278,45	1.250.050.364,93	
Medio	198.401,28	197.199,93	
Mínimo	66,17	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,93%	2,92%	
Mínimo	0,85%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	82	82	
Mínimo	01/04/2011	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	7,97%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,51%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,85%	34,46%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,05%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	20,91%	21,56%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	23,32%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,99%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,08%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,06%	
Interés Fijo	9,17%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	15,48%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	13,75%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,47%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	11,26%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,70%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,17%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,48%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	4,21%	4,10%	
(I) - Hostelería	4,10%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,88%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,27%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	2,48%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,31%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,34%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,62%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,23%	1,25%	
(S) - Otros servicios	1,00%	0,99%	
(P) - Educación	0,97%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,24%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,04%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T.

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Permuta Financiera
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%				0,15%
Tasa anual equivalente	1,83%				1,83%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,89%	12,79%
Aragón	1,13%	1,12%
Asturias	0,98%	0,97%
Canarias	3,14%	3,09%
Cantabria	2,02%	1,98%
Castilla y León	2,36%	2,37%
Castilla-La Mancha	1,68%	1,67%
Cataluña	26,43%	26,25%
Ceuta	0,13%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,82%	7,76%
Extremadura	2,12%	2,09%
Galicia	6,37%	6,33%
Islas Baleares	3,51%	3,43%
La Rioja	0,54%	0,53%
Madrid	17,26%	17,90%
Mejilla	0,17%	0,17%
Murcia	2,63%	2,58%
Navarra	1,53%	1,53%
País Vasco	7,28%	7,33%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	500	2.478.802,51	323.914,74	0,00	2.802.717,25	99,39	87.538.487,30	90.341.204,55	95,77	
De > 1 a ≤ 2 Meses	4	518,94	16.722,51	0,00	17.241,45	0,61	3.976.726,67	3.993.968,12	4,23	
Subtotal	504	2.479.321,45	340.637,25	0,00	2.819.958,70	100,00	91.515.213,97	94.335.172,67	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	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	504	2.479.321,45	340.637,25	0,00	2.819.958,70		91.515.213,97	94.335.172,67		