

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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
Pendiente de nombramiento
Appointment pending

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 margen 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	100.000,00 2.210.000.000,00 100,00%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0080% 24/03/2010 254,800000 Bruto 208,936000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	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	1,2080% 24/03/2010 305,355556 Bruto 250,391556 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	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	1,5080% 24/03/2010 381,188889 Bruto 312,574889 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A	A
Total		2.600.000.000,00	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)																																
Serie	Con amortización opcional *	Sin amortización opcional *	% TACP Mensual		% TACP Anual equivalente		0,17			0,34			0,51			0,69			0,87			1,06			1,25			1,44				
			Vida media	Amort. final	Vida media	Amort. final	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha		
Serie A	Con amortización opcional *	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,76	25/09/2012	2,59	27/07/2012	2,44	01/06/2012	2,30	11/04/2012	2,19	01/03/2012	2,07	16/01/2012	1,97	12/12/2011	1,88	09/11/2011	1,77	09/11/2011	1,66	09/11/2011	1,55	09/11/2011	1,44	09/11/2011	1,33	09/11/2011		
			Amort. final	Años	7,76	24/09/2017	7,25	24/03/2017	6,76	24/09/2016	6,25	24/03/2016	5,76	24/09/2015	5,25	24/03/2015	4,76	24/09/2014	4,25	24/03/2014	3,76	24/09/2013	3,25	24/03/2013	2,76	24/09/2012	2,25	24/03/2012	1,76	24/09/2011		
	Sin amortización opcional *	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,00	21/12/2012	2,82	18/10/2012	2,67	22/08/2012	2,52	30/06/2012	2,39	14/05/2012	2,27	31/03/2012	2,16	20/02/2012	2,06	13/01/2012	1,95	01/12/2011	1,84	01/12/2011	1,73	01/12/2011	1,62	01/12/2011	1,51	01/12/2011		
			Amort. final	Años	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034
	Serie B	Con amortización opcional *	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,87	03/11/2014	4,55	12/07/2014	4,27	29/03/2014	4,00	22/12/2013	3,80	11/10/2013	3,57	18/07/2013	3,40	16/05/2013	3,24	19/03/2013	3,08	18/01/2013	2,92	15/11/2012	2,76	13/09/2012	2,60	11/07/2012	2,44	09/05/2012	
				Amort. final	Años	7,76	24/09/2017	7,25	24/03/2017	6,76	24/09/2016	6,25	24/03/2016	5,76	24/09/2015	5,25	24/03/2015	4,76	24/09/2014	4,25	24/03/2014	3,76	24/09/2013	3,25	24/03/2013	2,76	24/09/2012	2,25	24/03/2012	1,76	24/09/2011	
Sin amortización opcional *		Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,44	01/06/2015	5,11	31/01/2015	4,81	13/10/2014	4,54	06/07/2014	4,29	08/04/2014	4,07	16/01/2014	3,86	02/11/2013	3,68	26/08/2013	3,52	23/06/2013	3,36	21/04/2013	3,20	19/02/2013	3,04	17/12/2012	2,88	15/10/2012		
			Amort. final	Años	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034
Serie C		Con amortización opcional *	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,87	03/11/2014	4,55	12/07/2014	4,27	29/03/2014	4,00	22/12/2013	3,80	11/10/2013	3,57	18/07/2013	3,40	16/05/2013	3,24	19/03/2013	3,08	18/01/2013	2,92	15/11/2012	2,76	13/09/2012	2,60	11/07/2012	2,44	09/05/2012	
				Amort. final	Años	7,76	24/09/2017	7,25	24/03/2017	6,76	24/09/2016	6,25	24/03/2016	5,76	24/09/2015	5,25	24/03/2015	4,76	24/09/2014	4,25	24/03/2014	3,76	24/09/2013	3,25	24/03/2013	2,76	24/09/2012	2,25	24/03/2012	1,76	24/09/2011	
	Sin amortización opcional *	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,44	01/06/2015	5,11	31/01/2015	4,81	13/10/2014	4,54	06/07/2014	4,29	08/04/2014	4,07	16/01/2014	3,86	02/11/2013	3,68	26/08/2013	3,52	23/06/2013	3,36	21/04/2013	3,20	19/02/2013	3,04	17/12/2012	2,88	15/10/2012		
			Amort. final	Años	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	24/09/2034	24,77	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)						
Serie	Actual	% MC		A la emisión		
		% MC	% MC	% MC	% MC	
Serie A	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	10,00%	260.000.000,00	24,00%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	5,00%	130.000.000,00	19,00%	5,00%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		2.600.000.000,00			2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	19,00%	494.000.000,00		19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	496.743.767,16	0,537%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.119.478,58		
Ints. cobrados pes de ingreso	8.480.722,84		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		500.000,00	0,730%
Préstamo Subordinado		494.000.000,00	0,730%

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	16.915	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.596.264.181,91	2.600.010.970,19	
Medio	153.488,87	153.601,40	
Mínimo	2.660,00	2.660,00	
Máximo	10.000.000,00	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,90%	3,91%	
Mínimo	0,88%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	74	74	
Mínimo	14/11/2010	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,21%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,10%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,69%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,12%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	23,78%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,85%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,23%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	35,70%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	22,49%	22,48%	
(F) - Construcción	19,47%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,39%	19,41%	
(L) - Actividades inmobiliarias	9,37%	9,36%	
(I) - Hostelería	5,10%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,28%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,20%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,86%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,52%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,73%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,54%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,53%	1,53%	
(S) - Otros servicios	1,45%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,21%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,13%	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	0,14%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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
Pendiente de nombramiento
Appointment pending

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%				0,09%
Tasa anual equivalente	1,02%				1,02%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,86%	14,87%
Aragón	3,17%	3,17%
Asturias	1,96%	1,96%
Canarias	4,62%	4,62%
Cantabria	0,75%	0,75%
Castilla y León	4,80%	4,80%
Castilla-La Mancha	3,59%	3,59%
Cataluña	19,53%	19,53%
Ceuta	0,10%	0,10%
Comunidad Valenciana	14,22%	14,21%
Extremadura	1,50%	1,51%
Galicia	3,58%	3,58%
Islas Baleares	1,50%	1,50%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	14,78%	14,77%
Melilla	0,11%	0,11%
Murcia	2,79%	2,79%
Navarra	2,22%	2,23%
País Vasco	5,29%	5,29%

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	409	297.857,71	158.207,64	0,00	456.065,35	100,00	28.874.864,38		29.330.929,73	100,00
Subtotal	409	297.857,71	158.207,64	0,00	456.065,35	100,00	28.874.864,38		29.330.929,73	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	409	297.857,71	158.207,64	0,00	456.065,35		28.874.864,38		29.330.929,73	