

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Pendiente de nombramiento
Appointment pending

Préstamo Subordinado
BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0080% 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	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2080% 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	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5080% 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	Amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años	2,76	2,59	2,44	2,30	2,19	2,07	1,97	1,88	
		Fecha	25/09/2012	27/07/2012	01/06/2012	11/04/2012	01/03/2012	16/01/2012	12/12/2011	09/11/2011	
	Sin amortización opcional *	Años	7,76	7,25	6,76	6,25	6,01	5,50	5,25	5,01	
		Fecha	24/09/2017	24/03/2017	24/09/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	
	Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,87	4,55	4,27	4,00	3,80	3,57	3,40	3,24
			Fecha	03/11/2014	12/07/2014	29/03/2014	22/12/2013	11/10/2013	18/07/2013	16/05/2013	19/03/2013
Sin amortización opcional *		Años	7,76	7,25	6,76	6,25	6,01	5,50	5,25	5,01	
		Fecha	24/09/2017	24/03/2017	24/09/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	
Serie C		Con amortización opcional *	Años	4,87	4,55	4,27	4,00	3,80	3,57	3,40	3,24
			Fecha	03/11/2014	12/07/2014	29/03/2014	22/12/2013	11/10/2013	18/07/2013	16/05/2013	19/03/2013
	Sin amortización opcional *	Años	5,44	5,11	4,81	4,54	4,29	4,07	3,86	3,68	
		Fecha	01/06/2015	31/01/2015	13/10/2014	06/07/2014	08/04/2014	16/01/2014	02/11/2013	26/08/2013	

* 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
Serie A	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	10,00%	260.000.000,00	24,00%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	5,00%	130.000.000,00	19,00%	5,00%	130.000.000,00
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	539.113.375,23	0,567%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	16.718.302,31		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.968.895,49		
Pasivo			
Préstamo Subordinado L/P	494.000.000,00	0,759%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	230.066,25	0,759%	
Préstamo Gastos Iniciales C/P	269.933,75		

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	16.822	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.538.732.302,96	2.600.010.970,19	
Medio	150.917,39	153.601,40	
Mínimo	1,00	2.660,00	
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,86%	3,91%	
Mínimo	0,88%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	73	74	
Mínimo	24/08/2010	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	1,09%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,52%	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	23,84%	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	13,64%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,26%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	36,05%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	22,56%	22,48%
(F) - Construcción	19,55%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,30%	19,41%
(L) - Actividades inmobiliarias	9,47%	9,36%
(I) - Hostelería	5,11%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,30%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,17%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,89%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,53%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,74%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,55%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,55%	1,53%
(S) - Otros servicios	1,19%	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	0,36%	0,35%
(P) - Educación	0,24%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,14%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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	0,20%				0,29%
Tasa anual equivalente	2,34%				3,38%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	14,88%	14,87%
Aragón	3,09%	3,17%
Asturias	1,97%	1,96%
Canarias	4,64%	4,62%
Cantabria	0,76%	0,75%
Castilla y León	4,82%	4,80%
Castilla-La Mancha	3,63%	3,59%
Cataluña	19,32%	19,53%
Ceuta	0,10%	0,10%
Comunidad Valenciana	14,27%	14,21%
Extremadura	1,51%	1,51%
Galicia	3,59%	3,58%
Islas Baleares	1,52%	1,50%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	14,92%	14,77%
Mejilla	0,11%	0,11%
Murcia	2,82%	2,79%
Navarra	2,19%	2,23%
País Vasco	5,23%	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	1.438	2.110.994,33	1.210.806,25	0,00	3.321.800,58	91,21	213.358.510,78	216.680.311,36	95,52	
De > 1 a ≤ 2 Meses	136	233.825,14	86.424,11	0,00	320.249,25	8,79	9.849.557,31	10.169.806,56	4,48	
Subtotal	1.574	2.344.819,47	1.297.230,36	0,00	3.642.049,83	100,00	223.208.068,09	226.850.117,92	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	1.574	2.344.819,47	1.297.230,36	0,00	3.642.049,83		223.208.068,09	226.850.117,92		