

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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

Depositarío 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 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	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	0,9390% 24/06/2010 228,477207 Bruto 185,066538 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/06/2010 "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	1,1390% 24/06/2010 291,077778 Bruto 235,773000 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	1,4390% 24/06/2010 367,744444 Bruto 297,873000 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 *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			2,44	2,30	2,16	2,06	1,96	1,85	1,76	1,69
Serie A	Amort. final	Años	2,44	2,30	2,16	2,06	1,96	1,85	1,76	1,69
		Fecha	31/08/2012	09/07/2012	20/05/2012	12/04/2012	08/03/2012	27/01/2012	27/12/2011	29/11/2011
		Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014
Serie B	Amort. final	Años	2,69	2,54	2,40	2,27	2,16	2,05	1,96	1,87
		Fecha	29/11/2012	04/10/2012	15/08/2012	30/06/2012	19/05/2012	11/04/2012	06/03/2012	03/02/2012
		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
Serie C	Amort. final	Años	4,50	4,21	3,94	3,74	3,56	3,34	3,17	3,02
		Fecha	22/09/2014	08/06/2014	01/03/2014	18/12/2013	12/10/2013	23/07/2013	25/05/2013	31/03/2013
		Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014

* 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		% MC
Serie A	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	10,00%	260.000.000,00	24,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	5,00%	130.000.000,00	19,00%	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	512.720.732,79	0,557%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	21.536.214,65		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.430.361,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,739%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		201.363,68	0,739%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	16.591	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.451.883.734,55	2.600.010.970,19	
Medio	147.783,96	153.601,40	
Mínimo	1.078,72	2.660,00	
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,83%	3,91%	
Mínimo	0,84%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	71	74	
Mínimo	01/01/1900	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	22,22%	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	23,95%	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	13,59%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,29%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	36,26%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	22,49%	22,48%	
(F) - Construcción	19,70%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	19,25%	19,41%	
(L) - Actividades inmobiliarias	9,53%	9,36%	
(I) - Hostelería	5,13%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,20%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,17%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,93%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,56%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,53%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,51%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,58%	1,53%	
(S) - Otros servicios	1,21%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,22%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,16%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,37%	0,35%	
(P) - Educación	0,25%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,14%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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	0,55%	0,46%			0,44%
Tasa anual equivalente	6,44%	5,40%			5,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,00%	14,87%
Aragón	3,12%	3,17%
Asturias	1,99%	1,96%
Canarias	4,68%	4,62%
Cantabria	0,76%	0,75%
Castilla y León	4,80%	4,80%
Castilla-La Mancha	3,69%	3,59%
Cataluña	19,23%	19,53%
Ceuta	0,10%	0,10%
Comunidad Valenciana	14,28%	14,21%
Extremadura	1,51%	1,51%
Galicia	3,61%	3,58%
Islas Baleares	1,53%	1,50%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	14,89%	14,77%
Melilla	0,11%	0,11%
Murcia	2,63%	2,79%
Navarra	2,21%	2,23%
País Vasco	5,24%	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	1.506	2.744.357,63	1.348.095,95	0,00	4.092.453,58	67,52	256.486.314,22	260.578.767,80	85,31	
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	1.007.393,74	377.602,29	0,00	1.384.996,03	22,85	28.812.264,52	30.197.260,55	9,89	
De > 2 a ≤ 3 Meses	108	245.373,20	203.447,49	577,07	449.397,76	7,41	11.666.355,65	12.115.753,41	3,97	
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	84.321,89	49.798,38	0,00	134.120,27	2,21	2.425.422,44	2.559.542,71	0,84	
Subtotal	1.870	4.081.446,46	1.978.944,11	577,07	6.060.967,64	100,00	299.390.356,83	305.451.324,47	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	1.870	4.081.446,46	1.978.944,11	577,07	6.060.967,64		299.390.356,83	305.451.324,47		