

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

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

Depositarario Activos
BBVA

Audidores 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	79.694,53 1.761.249.113,00	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1790% 24/12/2010 237,509623 Bruto 192,382795 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/12/2010 "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	1,3790% 24/12/2010 348,580556 Bruto 282,350250 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	1,6790% 24/12/2010 424,413889 Bruto 343,775250 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A	A
Total		2.151.249.113,00	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	Vida media	Años	% TACP									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,80	1,71	1,63	1,56	1,49	1,43	1,38	1,33		
			Fecha	12/07/2012	09/06/2012	10/05/2012	13/04/2012	20/03/2012	27/02/2012	08/02/2012	21/01/2012		
			Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	1,80	1,71	1,63	1,56	1,49	1,43	1,38	1,33		
				Fecha	12/07/2012	09/06/2012	10/05/2012	13/04/2012	20/03/2012	27/02/2012	08/02/2012	21/01/2012	
				Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,36	5,91	5,49	5,22	4,96	4,71	4,46	4,23		
			Fecha	30/01/2017	20/08/2016	20/03/2016	12/12/2015	07/09/2015	07/03/2015	09/03/2015	14/12/2014		
			Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	6,89	6,45	6,05	5,69	5,36	5,07	4,80	4,55		
				Fecha	11/08/2017	03/03/2017	10/10/2016	01/06/2016	03/02/2016	18/10/2015	10/07/2015	13/04/2015	
				Fecha	24/09/2019	24/03/2019	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/12/2016	24/09/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,75	6,25	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50		
			Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015		
			Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	11,62	11,04	10,49	9,98	9,50	9,04	8,60	8,19		
				Fecha	06/05/2022	06/10/2021	20/03/2021	14/09/2020	21/03/2020	04/10/2019	29/04/2019	28/11/2018	
				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	

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC		A la emisión		
		% MC	% MC	% MC	% MC	
Serie A	81,87%	1.761.249.113,00	41,09%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	12,09%	260.000.000,00	29,00%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	6,04%	130.000.000,00	22,96%	5,00%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		2.151.249.113,00			2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	22,96%	494.000.000,00		19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	648.725.099,61	0,787%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	31.747.909,34		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.281.965,56		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,979%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		143.831,20	0,979%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	15.231	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.961.482.576,81	2.600.010.970,19	
Medio	128.782,26	153.601,40	
Mínimo	0,14	2.660,00	
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,70%	3,91%	
Mínimo	0,89%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	74	
Mínimo	01/12/2010	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,25%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,12%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,60%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,13%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,81%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	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	14,19%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,51%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,08%	
Interés Fijo	32,10%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	21,96%	22,48%
(F) - Construcción	20,07%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,31%	19,41%
(L) - Actividades inmobiliarias	10,49%	9,36%
(I) - Hostelería	5,21%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,24%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,22%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,78%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,56%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,57%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,47%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,81%	1,53%
(S) - Otros servicios	1,10%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,31%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,23%	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	0,10%	0,14%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,40%	0,49%	0,59%	0,54%	0,54%
Tasa anual equivalente	4,68%	5,76%	6,81%	6,35%	6,35%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,43%	14,87%
Aragón	3,14%	3,17%
Asturias	2,00%	1,96%
Canarias	4,34%	4,62%
Cantabria	0,77%	0,75%
Castilla y León	4,48%	4,80%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,59%
Cataluña	19,14%	19,53%
Ceuta	0,17%	0,10%
Comunidad Valenciana	15,11%	14,21%
Extremadura	1,35%	1,51%
Galicia	3,44%	3,58%
Islas Baleares	1,55%	1,50%
La Rioja	0,61%	0,62%
Madrid	15,46%	14,77%
Melilla	0,11%	0,11%
Murcia	2,53%	2,79%
Navarra	2,62%	2,23%
País Vasco	5,19%	5,29%

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	1.292	4.072.346,20	545.464,11	1.308,44	4.619.118,75	20,44	117.235.323,34	121.854.442,09	42,59	
De > 1 a ≤ 2 Meses	460	3.343.969,22	491.283,66	306,83	3.835.559,71	16,97	60.677.476,64	64.513.036,35	22,55	
De > 2 a ≤ 3 Meses	229	2.378.317,90	216.469,31	2.519,49	2.597.306,70	11,49	19.932.323,30	22.529.630,00	7,87	
De > 3 a ≤ 6 Meses	214	3.822.361,80	669.757,96	50.185,63	4.542.305,39	20,10	27.161.220,16	31.703.525,55	11,08	
De > 6 a ≤ 12 Meses	221	5.248.654,71	1.630.052,21	129.324,40	7.008.031,32	31,01	38.515.122,72	45.523.154,04	15,91	
Subtotal	2.416	18.865.649,83	3.553.027,25	183.644,79	22.602.321,87	100,00	263.521.466,16	286.123.788,03	100,00	
Dudosos (subjetivos)										
	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	2.416	18.865.649,83	3.553.027,25	183.644,79	22.602.321,87		263.521.466,16	286.123.788,03		