

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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

Depositarior Activos
BBVA

Auditores 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	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)											
				% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
				% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,43	2,29	2,16	2,06	1,96	1,86	1,78	1,70
		Amort. final	Fecha	27/08/2012	06/07/2012	20/05/2012	13/04/2012	10/03/2012	30/01/2012	31/12/2011	04/12/2011
			Años	7,26	6,76	6,26	6,01	5,76	5,25	5,00	4,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,68	2,53	2,40	2,28	2,16	2,06	1,97	1,88
		Amort. final	Fecha	25/11/2012	02/10/2012	14/08/2012	01/07/2012	21/05/2012	14/04/2012	11/03/2012	09/02/2012
			Años	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,49	4,21	3,94	3,74	3,56	3,35	3,19	3,04
		Amort. final	Fecha	19/09/2014	07/06/2014	01/03/2014	19/12/2013	14/10/2013	27/07/2013	29/05/2013	05/04/2013
			Años	7,26	6,76	6,26	6,01	5,76	5,25	5,00	4,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,09	4,79	4,52	4,27	4,05	3,85	3,66	3,48
		Amort. final	Fecha	24/04/2015	06/01/2015	27/09/2014	29/06/2014	09/04/2014	25/01/2014	17/11/2013	14/09/2013
			Años	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,49	4,21	3,94	3,74	3,56	3,35	3,19	3,04
		Amort. final	Fecha	19/09/2014	07/06/2014	01/03/2014	19/12/2013	14/10/2013	27/07/2013	29/05/2013	05/04/2013
			Años	7,26	6,76	6,26	6,01	5,76	5,25	5,00	4,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,09	4,79	4,52	4,27	4,05	3,85	3,66	3,48
		Amort. final	Fecha	24/04/2015	06/01/2015	27/09/2014	29/06/2014	09/04/2014	25/01/2014	17/11/2013	14/09/2013
			Años	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52	24,52

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual			A la emisión
			% MC		% MC
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		566.435.558,51	0,557%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		19.956.835,85	
Ints. cobrados ptes de ingreso		4.399.966,37	
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		230.129,92	0,739%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		86.298,72	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
		Actual A la constitución
Número		16.434 16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	2.407.628.805,01	2.600.010.970,19
Medio	146.502,91	153.601,40
Mínimo	700,00	2.660,00
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,81%	3,91%
Mínimo	0,84%	0,88%
Máximo	16,00%	16,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	71	74
Mínimo	12/06/2010	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		1,11% 1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		22,29% 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		23,94% 23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,04% 0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 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		13,60% 13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		2,30% 2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02% 0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08% 0,08%
Interés Fijo		36,15% 35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual A la constitución
(C) - Industria manufacturera		22,50% 22,48%
(F) - Construcción		19,79% 19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		19,24% 19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		9,58% 9,36%
(J) - Hostelería		5,07% 5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,30% 4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,13% 4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,92% 3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		2,57% 2,51%
(B) - Industrias extractivas		1,47% 1,73%
(J) - Información y comunicaciones		1,49% 1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,59% 1,53%
(S) - Otros servicios		1,20% 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: 30/04/2010
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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,48%	0,55%			0,46%
Tasa anual equivalente	5,60%	6,36%			5,33%

Distribución geográfica				A la constitución
	Actual			
Andalucía	14,91%			14,87%
Aragón	3,13%			3,17%
Asturias	2,01%			1,96%
Canarias	4,67%			4,62%
Cantabria	0,76%			0,75%
Castilla y León	4,79%			4,80%
Castilla-La Mancha	3,72%			3,59%
Cataluña	19,26%			19,53%
Ceuta	0,10%			0,10%
Comunidad Valenciana	14,22%			14,21%
Extremadura	1,50%			1,51%
Galicia	3,62%			3,58%
Islas Baleares	1,52%			1,50%
La Rioja	0,61%			0,62%
Madrid	15,01%			14,77%
Melilla	0,11%			0,11%
Murcia	2,61%			2,79%
Navarra	2,23%			2,23%
País Vasco	5,22%			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	1.572	2.742.410,54	1.248.031,00	0,00	3.990.441,54	65,70	222.581.752,06	226.572.193,60	80,96
De > 1 a ≤ 2 Meses	341	618.260,97	316.617,25	93,38	934.971,60	15,39	29.540.925,22	30.475.896,82	10,89
De > 2 a ≤ 3 Meses	117	424.516,86	260.350,14	0,00	684.867,00	11,28	13.699.552,15	14.384.419,15	5,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	55	273.393,65	187.388,90	2.284,31	463.066,86	7,62	7.946.458,29	8.409.525,15	3,01
Subtotal	2.085	4.058.582,02	2.012.387,29	2.377,69	6.073.347,00	100,00	273.768.687,72	279.842.034,72	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	2.085	4.058.582,02	2.012.387,29	2.377,69	6.073.347,00		273.768.687,72	279.842.034,72	