

Fondo de Titulización de Activos BBVA-1

Informe Trimestral

28 de febrero de 2003

(CANTIDADES EXPRESADAS EN EUROS)

1.112.800.000,00 Euros

FECHA DE CONSTITUCIÓN:
SOCIEDAD GESTORA
ORIGINADOR
TESORERÍA
PROVEEDOR SWAP TIPOS
PROVEEDOR SWAP DIVISAS
PROVEEDOR PRESTAMO SUBORDINADO

24 de Febrero de 2000
Europea de Titulización, S.A. SGFT
BBVA
BBVA
BBVA
BBVA
BBVA

DIRECCIONES DE LA EMISIÓN DE BONOS

BBVA

Goldman Sachs

BBVA

AGENTE DE PAGOS DE LA EMISIÓN DE BONOS

BBVA

MERCADO DE NEGOCIACIÓN DE LOS BONOS

ALAF MERCADO DE RENTA FIJA

REG. CONTABLE DE LOS BONOS

S.C.L.V.

AUDITORES DEL FONDO

ERNST & YOUNG

Información sobre los Bonos:

(CANTIDADES EXPRESADAS EN EUROS)

	Principal Pendiente (Euros)	Porcentaje sobre Inicial	Calificación (S&P / Fitch)	Tipo de interés variable		Cant asig nada
				Margen sobre EURIBOR 3M	Cupón 30/05/2003	
Serie A	510.181.795,20	54,953%	AAA/AAA	0,300%	2,845%	
Serie B	25.600.000,00	100,000%	AA/AA+	0,390%	2,935%	
Serie C	108.800.000,00	100,000%	A/A	0,550%	3,095%	
Serie D	22.000.000,00	100,000%	BBB/BBB	1,150%	3,695%	
Serie E	28.000.000,00	100,000%	BB/BB	2,250%	4,795%	
	694.581.795,20	62,417%				

Vida media esperada con tasa histórica de amortización anticipada de los activos titulizados (0,98% Anual)
(Amortización opcional al 20%)

	Factor esperado 30/05/2003	Vida media esperada (años)	Fecha esperada de vencimiento	Fecha legal de Vencimiento
Serie A	53,9624%	2,10	30 Nov 2006	30 Nov 2014
Serie B	100,0000%	3,75	30 Nov 2006	30 Nov 2014
Serie C	100,0000%	3,75	30 Nov 2006	30 Nov 2014
Serie D	100,0000%	3,75	30 Nov 2006	30 Nov 2014
Serie E	100,0000%	3,75	30 Nov 2006	30 Nov 2014

Información sobre mejora crediticia

	Calificación S&P/Fitch	Importe Actual	Mejora crediticia acumulada % s/ Bonos	Importe Inicial	Mejora crediticia acumulada % s/ Bonos
Serie A	AAA/AAA	510.181.795,20		928.400.000,00	
Serie B	AA/AA+	25.600.000,00	30,95%	25.600.000,00	19,32%
Serie C	A/A	108.800.000,00	27,27%	108.800.000,00	17,02%
Serie D	BBB/BBB	22.000.000,00	11,60%	22.000.000,00	7,24%
Serie E	BB/BB	28.000.000,00	8,44%	28.000.000,00	5,27%
Total Bonos		694.581.795,20		1.112.800.000,00	
Cuenta de Reserva		30.602.000,00	4,41%	30.602.000,00	2,75%
		725.183.795,20		1.143.402.000,00	

Cuenta de Reserva	Euros	Actual % Bonos	Inicial % Bonos
Deficit(-)/Superavit	0,00		
Cantidad reserva requerida	30.602.000,00	4,41%	
Saldo actual	30.602.000,00	4,41%	
Saldo trimestre anterior	30.602.000,00	4,41%	
Saldo Inicial	30.602.000,00	4,41%	2,75%

Fondo de Titulización de Activos BBVA-1

Activos titulizados: Préstamos y Créditos a empresas (al 31/01/2003)

(CANTIDADES EXPRESADAS EN EUROS)

Distribución por tipo de operación

		Operaciones	Comprometido actual	% Comprometido	Operaciones	Comprometido Inicial	% Comprometido
Préstamos:	Dispuesto	31	535.959.211,09	77,16%	46	923.349.204,50	82,9%
	Disposición pendiente		0,00	0,00%		10.818.217,88	0,9%
Créditos:	Dispuesto	2	66.111.331,48	9,52%	9	96.396.153,53	8,6%
	Disposición pendiente		92.511.361,19	13,32%		82.236.659,88	7,3%
		33	694.581.903,74	100,00%	55	1.112.800.235,79	100,0%

Margen medio ponderado sobre

	Margen	Comprometido	% Comprometido
Euribor	0,3381	491.866.519,17	70,81%
Libor	0,1635	202.715.384,57	29,19%
	0,2871	694.581.903,74	100,00%

Distribución por moneda

	Comprometido	% Comprometido
EUR	494.364.919,55	71,17%
USD	200.216.984,19	28,83%
	694.581.903,74	100,00%

Distribución por opción multidi-visa

	Operaciones	% Operaciones	Comprometido	% Comprometido
No	23	69,70%	431.093.956,24	62,07%
Si	10	30,30%	263.487.947,50	37,93%
	33	100,0%	694.581.903,74	100,00%

Distribución por sector

	Operaciones	Deudores	Comprometido	% Comprometido
Agua, gas y electricidad	4	4	279.053.202,81	40,18%
Telecomunicaciones	2	1	120.970.657,62	17,42%
Autopistas	3	3	90.080.968,35	12,97%
Hoteles	8	8	48.638.049,14	7,00%
Construcción & Inmobiliarias	6	6	41.194.574,54	5,93%
Otros Servicios	1	0	28.000.000,00	4,03%
Transporte	2	1	49.982.841,99	7,20%
Finanzas	0	0	-	-
Minería, química y siderometalurgia	3	2	19.474.309,82	2,80%
Medios de Comunicación	1	0	10.517.711,83	1,51%
Alimentación	1	1	2.253.795,40	0,32%
Agricultura y ganadería	0	0	-	-
Servicios sociales	1	1	3.739.653,62	0,54%
Electrónica	1	1	676.138,62	0,10%
Servicios medioambientales	0	0	-	-
	33	28	694.581.903,74	100,00%

Cartera por país de origen del deudor

	Deudor	% Deudores	Comprometido	% Comprometido
España	25	89,29%	598.605.238,64	86,18%
Dinamarca	1	3,57%	49.982.841,99	7,20%
Suecia	1	3,57%	28.000.000,00	4,03%
Portugal	0	0,00%	0,00	0,00%
Alemania	1	3,57%	17.993.823,11	2,59%
República Checa	0	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	28	100,00%	694.581.903,74	100,00%

Fondo de Titulización de Activos BBVA-1

Cartera de activos titulizados por fecha vencimiento		
Calculado a la tasa histórica de amortización anticipada: 0,98% anual.		
	Saldo Vivo Esperado	% s/ actual
31 de Mayo de 2003	694.581.795,20	
31 de Mayo de 2004	685.387.033,30	98,68%
31 de Mayo de 2005	610.303.823,09	87,87%
31 de Mayo de 2006	384.074.550,19	55,30%
31 de Mayo de 2007	276.019.880,10	39,74%
31 de Mayo de 2008	161.179.133,97	23,21%
31 de Mayo de 2009	120.560.139,67	17,36%
31 de Mayo de 2010	80.355.934,90	11,57%
31 de Mayo de 2011	38.862.584,74	5,60%
31 de Mayo de 2012	2.472.183,78	0,36%
31 de Mayo de 2013	425.331,61	0,06%
31 de Mayo de 2013	0,00	0,00%

Activos titulizados: Información sobre operaciones con atrasos y recuperaciones (al 31/01/03) (CANTIDADES EXPRESADAS EN EUROS)

Cantidades con atrasos (90+Días)				
	Operaciones	% Operaciones	Cantidad	% sobre Total
Préstamos	0	0	0	0
Créditos	0	0	0	0
Cantidad total con atrasos	0	0	0	0
TOTAL TRIMESTRE	0	0	0	0

(*) Se facilitará desglose del sector cuando existan operaciones con atrasos

Operaciones acumuladas con atrasos desde la fecha de cierre				
	Operaciones	% Operaciones	Cantidad	% sobre Total
Préstamos	0	0	0	0
Créditos	0	0	0	0
Cantidad total acumulada	0	0	0	0
TOTAL	0	0%	0	0%

Recuperaciones				
	Operaciones	% Operaciones	Cantidad	% sobre Total
Préstamos	-	-	-	-
Créditos	-	-	-	-
Cantidad Total	-	-	-	-
TOTAL TRIMESTRE	-	-	-	-

Recuperaciones acumuladas desde la fecha de emisión				
	Operaciones	% Operaciones	Cantidad	% sobre Total
Préstamos	-	-	-	-
Créditos	-	-	-	-
Cantidad total acumulada	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

Activos titulizados: Información sobre amortizaciones anticipadas				
Prepagos	Último mes	Últimos 3 meses	Últimas 6 meses	Histórico
% Tasa mensual constante	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
% Tasa anual equivalente	0,00%	0,00%	0,00%	0,98%

Fondo de Titulización de Activos BBVA-1

Información relativa a la situación económica financiera del Fondo:

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Fecha de Pago: 28.02.2003

1. ORIGEN DE FONDOS	
Cobro Permuta de Flujos	6.736.586,28
Cobros de Principal de Préstamos Base Euro	7.823.912,53
Cobros de Intereses de Préstamos Base Euro	3.386.254,72
Cobros de Principal de Préstamos Base Dólar	624.785,52
Cobros de Intereses de Préstamos Base Dólar	0,00
Cobros de Principal de Créditos	0,00
Cobros de Intereses de Créditos	1.211.451,40
Importe no dispuesto de Créditos objeto de cancelación	0,00
Cantidades Recuperadas	0,00
Saldo Cuenta de Reserva	30.602.000,00
Intereses de Liquidación de Cuentas	955.390,41
Importe disponible Línea de Liquidez	0,00
TOTAL ORIGEN DE FONDOS	51.340.380,86

2. APLICACION DE FONDOS	
Pago Permuta de Flujos	5.328.253,99
Pago Línea de Liquidez	0,00
Gastos Ordinarios y Extraordinarios	66.496,37
Comisión del Gestor	35.151,52
Intereses Préstamo para Gastos de Constitución	3.370,85
Intereses Bonos	6.207.825,54
Reembolso del Préstamo para Gastos de Constitución	423.742,00
Amortización Bonos	8.448.672,10
Importes Imputados	0,00
Reembolso del Préstamo Subordinado	224.842,54
Dotación Cuenta de Reserva	30.602.000,00
Remanente Principal Disponible para Amortización	25,95
TOTAL APLICACION DE FONDOS	51.340.380,86

Informe elaborado por EUROPEA DE TITULIZACIÓN S.A. S.G.F.T.

C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid - Tel. (34) 91 411 84 67 - Fax: (34) 91 411 84 68 - E-mail: info@eurotitulizacion.es