

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
09/03/2009

NIF  
V85653186

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

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA

Entidad Suscriptora  
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  
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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0314789001	12/03/2009 24.168	34.642,14 837.231.239,52 34,64%	100.000,00 2.416.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Feb/May/Ago/Nov	1,7590% 16/02/2012 155,724118 Bruto 126,136536 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through"	AAAsf Aaa	Aaa
Serie B ES0314789019	12/03/2009 1.539	100.000,00 153.900.000,00 100,00%	100.000,00 153.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 16.Feb/May/Ago/Nov	1,9590% 16/02/2012 500,633333 Bruto 405,513000 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3	A3
Serie C ES0314789027	12/03/2009 2.793	100.000,00 279.300.000,00 100,00%	100.000,00 279.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 16.Feb/May/Ago/Nov	2,2590% 16/02/2012 577,300000 Bruto 467,613000 Neto	16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		1.270.431.239,52	2.850.000.000,00						

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							
			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	1,81	1,70	1,60	1,51	1,43	1,36	1,30	1,24
		Fecha	08/09/2013	27/07/2013	21/06/2013	20/05/2013	22/04/2013	27/03/2013	04/03/2013	11/02/2013
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
	Sin amortización opcional *	Años	16/05/2016	16/11/2015	16/08/2015	16/05/2015	16/02/2015	16/02/2015	16/11/2014	16/08/2014
		Fecha	16/05/2016	16/11/2015	16/08/2015	16/05/2015	16/02/2015	16/02/2015	16/11/2014	16/08/2014
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,24	4,85	4,50	4,20	3,93	3,70	3,49	3,30
		Fecha	08/02/2017	20/09/2016	16/05/2016	27/01/2016	18/10/2015	28/07/2015	11/05/2015	04/03/2015
		Amort. final	Años	6,01	5,75	5,26	5,01	4,50	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Años	16/11/2017	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015
		Fecha	16/11/2017	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,00
Serie C	Con amortización opcional *	Años	6,01	5,75	5,26	5,01	4,50	4,25	4,00	3,75
		Fecha	16/11/2017	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015
		Amort. final	Años	6,01	5,75	5,26	5,01	4,50	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Años	16/11/2017	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015
		Fecha	16/11/2017	16/08/2017	16/02/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/02/2016	16/11/2015	16/08/2015
		Amort. final	Años	9,44	8,88	8,36	7,87	7,43	7,03	6,65
Fondo de Reserva	Años	23/04/2021	29/09/2020	23/03/2020	29/09/2019	21/04/2019	23/11/2018	08/07/2018	02/03/2018	
	Fecha	23/04/2021	29/09/2020	23/03/2020	29/09/2019	21/04/2019	23/11/2018	08/07/2018	02/03/2018	
	Amort. final	Años	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	25,52	
Fondo de Reserva	Años	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	
	Fecha	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	16/05/2037	
	Amort. final	Años	16,05/2037	16,05/2037	16,05/2037	16,05/2037	16,05/2037	16,05/2037	16,05/2037	

\* 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)					
Serie	Actual	% MC		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A	65,90%	837.231.239,52	69,65%	84,80%	2.416.800.000,00
Serie B	12,11%	153.900.000,00	57,54%	5,40%	153.900.000,00
Serie C	21,98%	279.300.000,00	35,56%	9,80%	279.300.000,00
Emisión de Bonos		1.270.431.239,52			2.850.000.000,00
Fondo de Reserva	35,56%	451.733.142,41		16,35%	465.975.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	532.181.198,72	1,378%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	33.659.486,30		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.867.842,71		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		465.975.000,00	4,459%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		63.604,89	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	7.951	15.759	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.177.910.068,56	2.849.250.764,78	
Medio	148.146,15	180.801,50	
Mínimo	58,48	307,76	
Máximo	28.089.600,00	30.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,64%	4,27%	
Mínimo	1,39%	1,96%	
Máximo	14,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	92	100	
Mínimo	02/02/2012	10/03/2009	
Máximo	31/07/2037	31/07/2037	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,93%	2,47%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,71%	0,99%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	40,34%	39,03%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,16%	0,19%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	24,17%	25,59%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,09%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,04%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,02%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,08%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,87%	16,98%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	8,29%	7,13%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,14%	0,53%	
Interés Fijo	3,92%	6,53%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	18,81%	21,25%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,94%	17,77%	
(L) - Actividades inmobiliarias	14,13%	11,20%	
(I) - Hostelería	12,76%	10,42%	
(F) - Construcción	9,76%	10,10%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,98%	5,28%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,32%	4,34%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	4,21%	3,98%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,14%	2,94%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,08%	2,80%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,43%	2,79%	
(S) - Otros servicios	1,52%	1,37%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,14%	1,23%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	1,09%	1,19%	
(J) - Información y comunicaciones	0,62%	0,87%	
(B) - Industrias extractivas	0,12%	0,76%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,22%	0,66%	
(P) - Educación	0,44%	0,58%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,28%	0,45%	
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p	0,00%	0,00%	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012

Divisa: EUR

Fecha constitución  
09/03/2009

NIF  
V85653186

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

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA

Entidad Suscriptora  
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	0,28%	0,41%	0,39%	0,47%	0,51%
Tasa anual equivalente	3,26%	4,76%	4,59%	5,45%	5,94%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,01%	11,60%
Aragón	2,97%	2,82%
Asturias	1,42%	1,57%
Canarias	6,33%	5,46%
Cantabria	1,29%	1,11%
Castilla y León	3,31%	3,53%
Castilla-La Mancha	1,56%	1,75%
Cataluña	24,51%	24,50%
Ceuta	0,14%	0,12%
Comunidad Valenciana	11,02%	11,40%
Extremadura	1,19%	1,20%
Galicia	3,19%	4,45%
Islas Baleares	2,67%	2,66%
La Rioja	0,90%	0,76%
Madrid	16,47%	14,51%
Melilla	0,03%	0,05%
Murcia	1,95%	1,71%
Navarra	1,26%	1,41%
País Vasco	7,77%	9,38%

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	573	1.431.425,81	216.283,95	1.667,58	1.649.377,34	7,23	75.386.433,00	77.035.810,34	43,27	
De > 1 a ≤ 2 Meses	170	931.928,01	196.489,45	0,00	1.128.417,46	4,95	36.915.580,85	38.043.998,31	21,37	
De > 2 a ≤ 3 Meses	63	210.243,77	33.018,58	239,46	243.501,81	1,07	3.263.432,64	3.506.934,45	1,97	
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	938.395,84	149.795,84	21.955,79	1.110.147,47	4,87	13.377.652,67	14.487.800,14	8,14	
De > 6 a < 12 Meses	82	1.308.441,30	87.507,76	30.529,82	1.426.478,88	6,26	2.759.724,36	4.186.203,24	2,35	
De ≥ 12 a < 18 Meses	55	2.643.139,85	240.350,85	46.846,34	2.930.337,04	12,85	6.551.840,05	9.482.177,09	5,33	
De ≥ 18 a < 24 Meses	75	3.231.362,19	283.591,63	102.052,21	3.617.006,03	15,86	4.696.618,87	8.313.624,90	4,67	
De ≥ 2 Años	179	9.180.650,59	1.305.257,68	213.178,29	10.699.086,56	46,92	12.263.372,11	22.962.458,67	12,90	
Subtotal	1.248	19.875.587,36	2.512.295,74	416.469,49	22.804.352,59	100,00	155.214.654,55	178.019.007,14	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	1.248	19.875.587,36	2.512.295,74	416.469,49	22.804.352,59		155.214.654,55	178.019.007,14		