

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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 | 29.974,61 724.426.374,48 29,97% | 100.000,00 2.416.800.000,00 | Variable Euribor 3M+0,300% 16.Feb/May/Ago/Nov | 1,3510% 16/05/2012 101,239245 Bruto 82,003788 Neto | 16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov | "Pass-Through" | AAAsf Aa2sf | 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 | 1,5510% 16/05/2012 387,750000 Bruto 314,077500 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 | 1,8510% 16/05/2012 462,750000 Bruto 374,827500 Neto | 16/08/2041 Trimestral 16.Feb/May/Ago/Nov | "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | Baa3 | Baa3 | |
| Total | | 1.157.626.374,48 | 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 | 1,79 | 1,67 | 1,57 | 1,48 | 1,40 | 1,32 | 1,26 | 1,20 | 1,20 |
| | | Fecha | 01/12/2013 | 18/10/2013 | 10/09/2013 | 08/08/2013 | 09/07/2013 | 13/06/2013 | 20/05/2013 | 28/04/2013 | 28/04/2013 |
| | Amort. final | Años | 4,25 | 3,75 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,50 | 2,50 |
| | | 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 | 16/08/2014 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Años | 4,98 | 4,61 | 4,27 | 3,98 | 3,72 | 3,49 | 3,28 | 3,12 | 3,12 |
| | | Fecha | 06/02/2017 | 23/09/2016 | 24/05/2016 | 08/02/2016 | 06/11/2015 | 11/08/2015 | 28/05/2015 | 30/03/2015 | 30/03/2015 |
| | Amort. final | Años | 5,75 | 5,50 | 5,01 | 4,75 | 4,50 | 4,00 | 3,75 | 3,75 | 3,75 |
| | | Fecha | 16/11/2017 | 16/08/2017 | 16/02/2017 | 16/11/2016 | 16/08/2016 | 16/02/2016 | 16/11/2015 | 16/11/2015 | 16/11/2015 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Años | 5,75 | 5,50 | 5,01 | 4,75 | 4,50 | 4,00 | 3,75 | 3,75 | 3,75 |
| | | Fecha | 16/11/2017 | 16/08/2017 | 16/02/2017 | 16/11/2016 | 16/08/2016 | 16/02/2016 | 16/11/2015 | 16/11/2015 | 16/11/2015 |
| | Amort. final | Años | 5,75 | 5,50 | 5,01 | 4,75 | 4,50 | 4,00 | 3,75 | 3,75 | 3,75 |
| | | Fecha | 16/11/2017 | 16/08/2017 | 16/02/2017 | 16/11/2016 | 16/08/2016 | 16/02/2016 | 16/11/2015 | 16/11/2015 | 16/11/2015 |
| Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 9,18 | 8,63 | 8,12 | 7,65 | 7,22 | 6,82 | 6,45 | 6,10 | 6,10 |
| | | Fecha | 21/04/2021 | 01/10/2020 | 29/03/2020 | 09/10/2019 | 03/05/2019 | 08/12/2018 | 26/07/2018 | 23/03/2018 | 23/03/2018 |
| | Amort. final | Años | 25,26 | 25,26 | 25,26 | 25,26 | 25,26 | 25,26 | 25,26 | 25,26 | 25,26 |
| | | 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 | 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) | | | | | |
|------------------------|--------|------------------|--------|--------|------------------|
| | Actual | A la emisión | | | |
| | | % MC | | % MC | |
| Serie A | 62,58% | 724.426.374,48 | 76,39% | 84,80% | 2.416.800.000,00 |
| Serie B | 13,29% | 153.900.000,00 | 63,10% | 5,40% | 153.900.000,00 |
| Serie C | 24,13% | 279.300.000,00 | 38,97% | 9,80% | 279.300.000,00 |
| Emisión de Bonos | | 1.157.626.374,48 | | | 2.850.000.000,00 |
| Fondo de Reserva | 38,97% | 451.135.284,26 | | 16,35% | 465.975.000,00 |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|----------------|----------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 481.883.944,85 | 0,967% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 14.624.311,54 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 2.134.047,50 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 465.975.000,00 | 4,026% |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | |
| Préstamo Subordinado C/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 31.802,44 | |

Activos titulizados: Préstamos a empresas

| General | | |
|--|------------------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Número | 7.336 | 15.759 |
| Principal | | |
| Pendiente vencimiento | 1.132.207.616,76 | 2.849.250.764,78 |
| Medio | 154.335,83 | 180.801,50 |
| Mínimo | 33,90 | 307,76 |
| Máximo | 27.811.630,00 | 30.000.000,00 |
| Interés nominal | | |
| Medio ponderado | 2,51% | 4,27% |
| Mínimo | 0,91% | 1,96% |
| Máximo | 14,00% | 18,00% |
| Vencimiento final | | |
| Media ponderada (meses) | 92 | 100 |
| Mínimo | 01/04/2012 | 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 | 0,66% | 0,99% |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 40,62% | 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 | 23,90% | 25,59% |
| EURIBOR/MIBOR a 7 meses | 0,08% | 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 | 0,07% | 0,08% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 20,97% | 16,98% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 8,38% | 7,13% |
| M. Hipotecario Bancos | 0,25% | 0,22% |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,14% | 0,53% |
| Interés Fijo | 3,76% | 6,53% |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | |
|--|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| (C) - Industria manufacturera | 18,60% | 21,25% |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 18,90% | 17,77% |
| (L) - Actividades inmobiliarias | 14,37% | 11,20% |
| (I) - Hostelería | 12,95% | 10,42% |
| (F) - Construcción | 9,84% | 10,10% |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 4,89% | 5,28% |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | 4,28% | 4,34% |
| (K) - Actividades financieras y de seguros | 4,28% | 3,98% |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 2,13% | 2,94% |
| (H) - Transporte y almacenamiento | 1,95% | 2,80% |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | 2,42% | 2,79% |
| (S) - Otros servicios | 1,51% | 1,37% |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 1,15% | 1,23% |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento | 1,09% | 1,19% |
| (J) - Información y comunicaciones | 0,61% | 0,87% |
| (B) - Industrias extractivas | 0,11% | 0,76% |
| (O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria | 0,23% | 0,66% |
| (P) - Educación | 0,44% | 0,58% |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,27% | 0,45% |
| (T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p | 0,00% | 0,00% |

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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 | 0,20% | 0,23% | 0,33% | 0,41% | 0,49% |
| Tasa anual equivalente | 2,40% | 2,77% | 3,88% | 4,83% | 5,76% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 12,07% | 11,60% |
| Aragón | 2,89% | 2,82% |
| Asturias | 1,42% | 1,57% |
| Canarias | 6,34% | 5,46% |
| Cantabria | 1,30% | 1,11% |
| Castilla y León | 3,27% | 3,53% |
| Castilla-La Mancha | 1,50% | 1,75% |
| Cataluña | 24,44% | 24,50% |
| Ceuta | 0,14% | 0,12% |
| Comunidad Valenciana | 10,93% | 11,40% |
| Extremadura | 1,18% | 1,20% |
| Galicia | 3,13% | 4,45% |
| Islas Baleares | 2,71% | 2,66% |
| La Rioja | 0,88% | 0,76% |
| Madrid | 16,73% | 14,51% |
| Melilla | 0,03% | 0,05% |
| Murcia | 1,96% | 1,71% |
| Navarra | 1,27% | 1,41% |
| País Vasco | 7,81% | 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 | 483 | 1.645.537,96 | 289.373,34 | 5.225,84 | 1.940.137,14 | 8,16 | 84.339.206,79 | 86.279.343,93 | 53,86 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 123 | 686.300,55 | 58.351,03 | 0,00 | 744.651,58 | 3,13 | 13.901.704,62 | 14.646.356,20 | 9,14 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 65 | 286.223,11 | 23.954,75 | 1.381,74 | 311.559,60 | 1,31 | 3.077.300,07 | 3.388.859,67 | 2,12 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 41 | 241.709,25 | 38.767,53 | 4.848,58 | 285.325,36 | 1,20 | 2.559.254,10 | 2.844.579,46 | 1,78 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 77 | 2.055.510,06 | 221.292,75 | 43.174,08 | 2.319.976,89 | 9,76 | 9.976.910,67 | 12.296.887,56 | 7,68 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 58 | 1.994.120,50 | 197.727,74 | 44.258,25 | 2.236.106,49 | 9,41 | 5.560.752,57 | 7.796.859,06 | 4,87 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 67 | 3.615.366,70 | 313.517,36 | 101.295,78 | 4.030.179,84 | 16,95 | 5.021.649,19 | 9.051.829,03 | 5,65 | |
| De ≥ 2 Años | 201 | 10.216.365,38 | 1.413.681,99 | 271.948,55 | 11.901.995,92 | 50,07 | 11.984.457,21 | 23.886.453,13 | 14,91 | |
| Subtotal | 1.115 | 20.741.133,51 | 2.556.666,49 | 472.132,82 | 23.769.932,82 | 100,00 | 136.421.235,22 | 160.191.168,04 | 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 | 1.115 | 20.741.133,51 | 2.556.666,49 | 472.132,82 | 23.769.932,82 | | 136.421.235,22 | 160.191.168,04 | | |