

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
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

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	44.885,87 991.977.727,00 44,89%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8360% 27/12/2011 210,604502 Bruto 170,589647 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	27/12/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf 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	2,0360% 27/12/2011 520,311111 Bruto 421,452000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1sf 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	2,3360% 27/12/2011 596,977778 Bruto 483,552000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		1.381.977.727,00	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 Mensual							Años	
				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 *	Amort. final	Años	1,45	1,37	1,30	1,24	1,18	1,13	1,08	1,04	
			Fecha	06/03/2013	05/02/2013	10/01/2013	18/12/2012	28/11/2012	09/11/2012	23/10/2012	08/10/2012	
			Fecha	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Años	1,45	1,37	1,30	1,24	1,18	1,13	1,08	1,04
				Fecha	06/03/2013	05/02/2013	10/01/2013	18/12/2012	28/11/2012	09/11/2012	23/10/2012	08/10/2012
				Fecha	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/06/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,09	4,69	4,44	4,20	3,97	3,75	3,53	3,45	
			Fecha	24/10/2016	02/08/2016	02/03/2016	05/12/2015	12/09/2015	22/06/2015	04/04/2015	04/03/2015	
			Fecha	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Años	5,61	5,26	4,94	4,65	4,39	4,15	3,93	3,74
				Fecha	03/05/2017	24/12/2016	29/08/2016	17/05/2016	10/02/2016	15/11/2015	29/08/2015	18/06/2015
				Fecha	24/06/2019	24/12/2018	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,50	5,01	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	
			Fecha	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	
			Fecha	24/03/2017	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Años	10,35	9,84	9,36	8,90	8,48	8,08	7,69	7,33
				Fecha	25/01/2022	22/07/2021	29/01/2021	17/09/2020	14/03/2020	19/10/2019	01/06/2019	21/01/2019
				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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC		A la emisión	
Serie A	71,78%	991.977.727,00	63,63%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	18,81%	260.000.000,00	44,82%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	9,41%	130.000.000,00	35,41%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		1.381.977.727,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	35,41%	489.308.782,49		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	560.581.514,08	1,456%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	17.560.198,62		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.075.519,04		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,678%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		143.831,20	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.643	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.239.875.392,32	2.600.010.970,19	
Medio	98.068,13	153.601,40	
Mínimo	100,00	2.660,00	
Máximo	8.920.217,52	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,73%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	73	74	
Mínimo	03/11/2011	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,35%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,60%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,45%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,17%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	29,95%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	16,91%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,83%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,08%	
Interés Fijo	22,44%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,59%	22,48%	
(F) - Construcción	18,23%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,94%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	12,73%	9,36%	
(J) - Hostelería	6,11%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,00%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,67%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,31%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,42%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,41%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	1,07%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,54%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,94%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,54%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,78%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,35%	0,35%	
(P) - Educación	0,27%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,09%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011  
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	0,55%	0,77%	0,96%	0,81%	0,71%
Tasa anual equivalente	6,39%	8,91%	10,90%	9,28%	8,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,89%	14,32%
Aragón	3,89%	3,25%
Asturias	1,50%	1,98%
Canarias	4,47%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	3,49%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,17%	2,82%
Cataluña	20,13%	19,49%
Ceuta	0,19%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,52%	14,82%
Extremadura	1,34%	1,43%
Galicia	2,64%	3,57%
Islas Baleares	1,85%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	15,07%	15,45%
Melilla	0,15%	0,13%
Murcia	2,46%	2,72%
Navarra	2,90%	2,37%
País Vasco	6,00%	5,67%

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	1.231	3.549.036,99	481.986,22	10.354,49	4.041.377,70	5,00	100.403.710,45	104.445.088,15	31,02	
De > 1 a ≤ 2 Meses	443	2.921.138,66	202.354,83	1.140,34	3.124.633,83	3,87	46.101.498,74	49.226.132,57	14,62	
De > 2 a ≤ 3 Meses	210	17.213.783,63	194.783,86	3.675,15	17.412.242,64	21,56	16.960.261,81	34.372.504,45	10,21	
De > 3 a ≤ 6 Meses	203	6.656.343,10	416.580,26	60.684,20	7.133.607,56	8,83	14.634.787,04	21.768.394,60	6,46	
De > 6 a < 12 Meses	329	12.567.119,41	1.579.838,25	282.672,91	14.429.630,57	17,86	28.404.782,41	42.834.412,98	12,72	
De ≥ 12 a < 18 Meses	303	17.891.788,12	2.544.831,27	360.369,74	20.796.989,13	25,75	30.730.100,50	51.527.089,63	15,30	
De ≥ 18 a < 24 Meses	159	11.493.474,06	2.127.866,16	213.507,82	13.834.848,04	17,13	18.740.979,15	32.575.827,19	9,67	
Subtotal	2.878	72.292.683,97	7.548.240,85	932.404,65	80.773.329,47	100,00	255.976.120,10	336.749.449,57	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	2.878	72.292.683,97	7.548.240,85	932.404,65	80.773.329,47		255.976.120,10	336.749.449,57		