

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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 margen 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 | 37.254,32 823.320.472,00 | 100.000,00 2.210.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,7100% 26/03/2012 159,262218 Bruto 129,002397 Neto | 24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 26/03/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | Aa2sf AAsf | AAA |
| Serie B ES0313524011 | 21/12/2009 2.600 | 100.000,00 260.000.000,00 | 100.000,00 260.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,9100% 26/03/2012 477,500000 Bruto 386,775000 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 | 100.000,00 130.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic | 2,2100% 26/03/2012 552,500000 Bruto 447,525000 Neto | 24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | Ba2sf A | A |
| Total | | 1.213.320.472,00 | 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 | 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 | Sin amortización opcional * | Años | 1,30 | 1,24 | 1,18 | 1,13 | 1,08 | 1,04 | 1,00 | 0,96 |
| | | Fecha | 13/04/2013 | 19/03/2013 | 26/02/2013 | 07/02/2013 | 21/01/2013 | 05/01/2013 | 22/12/2012 | 09/12/2012 |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 |
| | Con amortización opcional * | Años | 24/06/2015 | 24/06/2015 | 24/03/2015 | 24/12/2014 | 24/09/2014 | 24/09/2014 | 24/06/2014 | 24/06/2014 |
| | | Fecha | 13/04/2013 | 19/03/2013 | 26/02/2013 | 07/02/2013 | 21/01/2013 | 05/01/2013 | 22/12/2012 | 09/12/2012 |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 |
| Serie B | Sin amortización opcional * | Años | 1,30 | 1,24 | 1,18 | 1,13 | 1,08 | 1,04 | 1,00 | 0,96 |
| | | Fecha | 13/04/2013 | 19/03/2013 | 26/02/2013 | 07/02/2013 | 21/01/2013 | 05/01/2013 | 22/12/2012 | 09/12/2012 |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 |
| | Con amortización opcional * | Años | 24/06/2015 | 24/06/2015 | 24/03/2015 | 24/12/2014 | 24/09/2014 | 24/09/2014 | 24/06/2014 | 24/06/2014 |
| | | Fecha | 13/04/2013 | 19/03/2013 | 26/02/2013 | 07/02/2013 | 21/01/2013 | 05/01/2013 | 22/12/2012 | 09/12/2012 |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 |
| Serie C | Sin amortización opcional * | Años | 1,30 | 1,24 | 1,18 | 1,13 | 1,08 | 1,04 | 1,00 | 0,96 |
| | | Fecha | 13/04/2013 | 19/03/2013 | 26/02/2013 | 07/02/2013 | 21/01/2013 | 05/01/2013 | 22/12/2012 | 09/12/2012 |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 |
| | Con amortización opcional * | Años | 24/06/2015 | 24/06/2015 | 24/03/2015 | 24/12/2014 | 24/09/2014 | 24/09/2014 | 24/06/2014 | 24/06/2014 |
| | | Fecha | 13/04/2013 | 19/03/2013 | 26/02/2013 | 07/02/2013 | 21/01/2013 | 05/01/2013 | 22/12/2012 | 09/12/2012 |
| | | Amort. final | Años | 3,50 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 2,75 | 2,75 | 2,50 |

* 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 | 67,86% | 823.320.472,00 | 70,26% | 85,00% | 2.210.000.000,00 |
| Serie B | 21,43% | 260.000.000,00 | 48,83% | 10,00% | 260.000.000,00 |
| Serie C | 10,71% | 130.000.000,00 | 38,12% | 5,00% | 130.000.000,00 |
| Emisión de Bonos | | 1.213.320.472,00 | | | 2.600.000.000,00 |
| Fondo de Reserva | 38,12% | 462.505.920,17 | | 19,00% | 494.000.000,00 |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|----------------|----------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 602.713.462,67 | 1,337% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 19.452.649,78 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 1.791.552,24 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 494.000.000,00 | 1,344% |
| Préstamo Subordinado C/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 115.064,96 | |

Activos titulizados: Préstamos a empresas

| General | | | |
|--|------------------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| Número | 11.138 | 16.927 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 1.020.392.373,32 | 2.600.010.970,19 | |
| Medio | 91.613,61 | 153.601,40 | |
| Mínimo | 50,91 | 2.660,00 | |
| Máximo | 9.195.000,00 | 10.000.000,00 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 3,51% | 3,91% | |
| Mínimo | 1,09% | 0,88% | |
| Máximo | 15,00% | 16,00% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 76 | 74 | |
| Mínimo | 01/03/2012 | 14/11/2010 | |
| Máximo | 30/11/2034 | 30/11/2034 | |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 0,41% | 0,21% | |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 1,87% | 1,10% | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 26,93% | 22,69% | |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses | 0,03% | 0,04% | |
| EURIBOR/MIBOR a 5 meses | 0,18% | 0,12% | |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | 33,23% | 23,79% | |
| EURIBOR/MIBOR a 7 meses | 0,07% | 0,04% | |
| EURIBOR/MIBOR a 9 meses | 0,02% | 0,01% | |
| EURIBOR/MIBOR a 10 meses | 0,07% | 0,04% | |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses | 0,08% | 0,05% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 17,94% | 13,84% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 2,75% | 2,27% | |
| M. Hipotecario Bancos | 0,02% | 0,02% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,05% | 0,08% | |
| Interés Fijo | 16,34% | 35,71% | |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | | |
|--|--------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| (C) - Industria manufacturera | 21,69% | 22,48% | |
| (F) - Construcción | 17,64% | 19,47% | |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 17,67% | 19,41% | |
| (I) - Actividades inmobiliarias | 12,52% | 9,36% | |
| (J) - Hostelería | 6,69% | 5,10% | |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | 4,01% | 4,28% | |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 4,91% | 4,20% | |
| (H) - Transporte y almacenamiento | 3,28% | 3,86% | |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 2,24% | 2,51% | |
| (B) - Industrias extractivas | 1,42% | 1,73% | |
| (J) - Información y comunicaciones | 0,93% | 1,54% | |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 2,92% | 1,53% | |
| (S) - Otros servicios | 0,91% | 1,45% | |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | 1,65% | 1,21% | |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento | 0,79% | 1,13% | |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,35% | 0,35% | |
| (P) - Educación | 0,29% | 0,24% | |
| (O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria | 0,10% | 0,14% | |

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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
AIASF 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 | 0,42% | 0,71% | 0,68% | 0,87% | 0,71% |
| Tasa anual equivalente | 4,88% | 8,18% | 7,85% | 9,97% | 8,19% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 13,72% | 14,32% |
| Aragón | 4,24% | 3,25% |
| Asturias | 1,48% | 1,98% |
| Canarias | 4,55% | 4,50% |
| Cantabria | 0,72% | 0,75% |
| Castilla y León | 3,33% | 4,22% |
| Castilla-La Mancha | 2,91% | 2,82% |
| Cataluña | 20,70% | 19,49% |
| Ceuta | 0,21% | 0,15% |
| Comunidad Valenciana | 16,42% | 14,82% |
| Extremadura | 1,23% | 1,43% |
| Galicia | 2,59% | 3,57% |
| Islas Baleares | 2,01% | 1,73% |
| La Rioja | 0,61% | 0,62% |
| Madrid | 14,41% | 15,45% |
| Melilla | 0,11% | 0,13% |
| Murcia | 2,44% | 2,72% |
| Navarra | 2,94% | 2,37% |
| País Vasco | 5,43% | 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 | 1.146 | 4.789.572,88 | 308.817,61 | 14.017,74 | 5.112.408,23 | 5,63 | 82.087.892,61 | 87.200.300,84 | 30,65 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 405 | 5.804.633,22 | 219.843,46 | 1.328,07 | 6.025.804,75 | 6,64 | 25.158.140,87 | 31.183.945,62 | 10,96 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 249 | 3.263.210,46 | 129.422,34 | 1.865,94 | 3.394.498,74 | 3,74 | 10.560.672,29 | 13.955.171,03 | 4,91 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 186 | 2.641.942,53 | 182.944,99 | 58.117,09 | 2.883.004,61 | 3,18 | 8.190.270,67 | 11.073.275,28 | 3,89 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 295 | 23.887.854,94 | 762.390,73 | 217.181,94 | 24.867.427,61 | 27,40 | 13.324.737,91 | 38.192.165,52 | 13,43 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 323 | 17.019.051,85 | 2.339.764,25 | 392.239,34 | 19.751.055,44 | 21,77 | 28.319.966,13 | 48.071.021,57 | 16,90 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 266 | 19.420.865,40 | 3.235.029,77 | 378.253,40 | 23.034.148,57 | 25,38 | 21.196.554,06 | 44.230.702,63 | 15,55 | |
| De ≥ 2 Años | 71 | 4.569.284,90 | 983.874,92 | 122.919,60 | 5.676.079,42 | 6,26 | 4.880.668,36 | 10.556.747,78 | 3,71 | |
| Subtotal | 2.941 | 81.396.416,18 | 8.162.088,07 | 1.185.923,12 | 90.744.427,37 | 100,00 | 193.718.902,90 | 284.463.330,27 | 100,00 | |
| <i>Dudosos (subjettivos)</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 | 2.941 | 81.396.416,18 | 8.162.088,07 | 1.185.923,12 | 90.744.427,37 | | 193.718.902,90 | 284.463.330,27 | | |