

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012  
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 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	29.379,13 649.278.773,00 29,38%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1170% 25/06/2012 82,952790 Bruto 67,191760 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	25/06/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa2sf AAsf	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00 100,00%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3170% 25/06/2012 332,908333 Bruto 269,655750 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	1,6170% 25/06/2012 408,741667 Bruto 331,080750 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		1.039.278.773,00	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							Amortización opcional *	Vida media 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 *	Años	1,36	1,28	1,22	1,16	1,10	1,05	1,00	0,96		
		Fecha	02/08/2013	05/07/2013	11/06/2013	19/05/2013	29/04/2013	11/04/2013	25/03/2013	10/03/2013		
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	
	Sin amortización opcional *	Años	1,36	1,28	1,22	1,16	1,10	1,05	1,00	0,96		
		Fecha	02/08/2013	05/07/2013	11/06/2013	19/05/2013	29/04/2013	11/04/2013	25/03/2013	10/03/2013		
		Amort. final	Años	3,25	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	
			24/06/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,37	4,12	3,89	3,67	3,46	3,25	3,05	2,98		
		Fecha	05/08/2016	07/05/2016	12/02/2016	23/11/2015	08/09/2015	24/06/2015	12/04/2015	18/03/2015		
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	
	Sin amortización opcional *	Años	4,91	4,60	4,32	4,08	3,85	3,65	3,47	3,30		
		Fecha	16/02/2017	27/10/2016	19/07/2016	19/04/2016	29/01/2016	16/11/2015	11/09/2015	11/07/2015		
		Amort. final	Años	7,00	6,76	6,25	6,00	5,51	5,25	5,00	4,76	
			24/03/2019	24/12/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25		
		Fecha	24/12/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015		
		Amort. final	Años	4,76	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	
	Sin amortización opcional *	Años	9,73	9,24	8,78	8,36	7,95	7,57	7,21	6,88		
		Fecha	14/12/2021	19/06/2021	02/01/2021	29/07/2020	04/03/2020	17/10/2019	08/06/2019	05/02/2019		
		Amort. final	Años	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52	22,52	
			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	% MC
Serie A	62,47%	649.278.773,00	81,23%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	25,02%	260.000.000,00	56,21%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	12,51%	130.000.000,00	43,70%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		1.039.278.773,00		2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	43,70%	454.114.682,93		494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	466.808.591,80	0,729%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	22.696.904,06		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.258.844,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,917%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		86.298,72	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	9.864	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	971.238.737,16	2.600.010.970,19	
Medio	98.462,97	153.601,40	
Mínimo	98,95	2.660,00	
Máximo	9.195.000,00	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,42%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	77	74	
Mínimo	01/04/2012	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,43%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,95%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,46%	22,89%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,19%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	33,95%	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	0,08%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,14%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,65%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,05%	0,08%	
Interés Fijo	14,88%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,50%	22,48%	
(F) - Construcción	17,57%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,45%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	12,92%	9,36%	
(J) - Hostelería	6,81%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,87%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,96%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,27%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,24%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,41%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	3,91%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,02%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,85%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,69%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,80%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,35%	0,35%	
(P) - Educación	0,30%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,11%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012  
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

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	0,79%	0,51%	0,68%	0,85%	0,71%
Tasa anual equivalente	9,08%	5,90%	7,81%	9,76%	8,24%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	13,68%	14,32%	
Aragón	4,31%	3,25%	
Asturias	1,42%	1,98%	
Canarias	4,59%	4,50%	
Cantabria	0,71%	0,75%	
Castilla y León	3,31%	4,22%	
Castilla-La Mancha	2,96%	2,82%	
Cataluña	20,62%	19,49%	
Ceuta	0,21%	0,15%	
Comunidad Valenciana	16,72%	14,82%	
Extremadura	1,21%	1,43%	
Galicia	2,53%	3,57%	
Islas Baleares	2,02%	1,73%	
La Rioja	0,62%	0,62%	
Madrid	14,43%	15,45%	
Melilla	0,11%	0,13%	
Murcia	2,48%	2,72%	
Navarra	3,00%	2,37%	
País Vasco	5,07%	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	972	3.800.411,41	313.474,51	7.777,35	4.121.663,27	4,45	69.435.070,28	73.556.733,55	27,90	
De > 1 a ≤ 2 Meses	381	2.207.219,48	212.143,72	260,50	2.419.623,70	2,61	25.879.080,43	28.298.704,13	10,73	
De > 2 a ≤ 3 Meses	201	5.231.928,90	62.104,00	1.889,22	5.295.922,12	5,72	5.074.295,87	10.370.217,99	3,93	
De > 3 a ≤ 6 Meses	210	3.996.017,49	184.735,91	58.310,81	4.239.064,21	4,58	7.006.177,57	11.245.241,78	4,26	
De > 6 a < 12 Meses	288	22.347.322,03	676.631,00	212.608,88	23.236.561,91	25,10	12.433.702,83	35.670.264,74	13,53	
De ≥ 12 a < 18 Meses	310	16.337.467,06	2.041.400,66	361.653,33	18.740.521,05	20,24	23.383.161,21	42.123.682,26	15,98	
De ≥ 18 a < 24 Meses	277	21.313.613,84	2.961.345,89	423.157,46	24.698.117,19	26,67	19.261.412,07	43.959.529,26	16,67	
De ≥ 2 Años	113	8.043.467,21	1.605.121,38	191.908,03	9.840.496,62	10,63	8.615.360,16	18.455.856,78	7,00	
Subtotal	2.752	83.277.447,42	8.056.957,07	1.257.565,58	92.591.970,07	100,00	171.088.260,42	263.680.230,49	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	2.752	83.277.447,42	8.056.957,07	1.257.565,58	92.591.970,07		171.088.260,42	263.680.230,49		