

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012  
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	23.659,90 522.883.790,00 23,66%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9550% 24/09/2012 57,115656 Bruto 46,263681 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/09/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf AAAsf	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	1,1550% 24/09/2012 291,958333 Bruto 236,486250 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf 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	1,4550% 24/09/2012 367,791667 Bruto 297,911250 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Ba2sf A	A
Total		912.883.790,00	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 *	Vida media	Años	1,26	1,20	1,15	1,10	1,05	1,01	0,97	0,94
		Fecha	28/09/2013	05/09/2013	16/08/2013	29/07/2013	12/07/2013	28/06/2013	14/06/2013	01/06/2013	
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2015	24/03/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014
		Fecha	24/06/2015	24/03/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014	
		Amort. final	Años	1,26	1,20	1,15	1,10	1,05	1,01	0,97	0,94
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28/09/2013	05/09/2013	16/08/2013	29/07/2013	12/07/2013	28/06/2013	14/06/2013	01/06/2013
		Fecha	28/09/2013	05/09/2013	16/08/2013	29/07/2013	12/07/2013	28/06/2013	14/06/2013	01/06/2013	
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,25	2,25	2,00
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/06/2015	24/03/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014
		Fecha	24/06/2015	24/03/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/12/2014	24/09/2014	24/09/2014	24/06/2014	
		Amort. final	Años	3,93	3,71	3,49	3,41	3,22	3,02	2,96	2,78
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29/05/2016	09/03/2016	21/12/2015	11/11/2015	10/09/2015	01/07/2015	08/06/2015	04/04/2015
		Fecha	29/05/2016	09/03/2016	21/12/2015	11/11/2015	10/09/2015	01/07/2015	08/06/2015	04/04/2015	
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	
		Amort. final	Años	4,53	4,27	4,02	3,81	3,61	3,43	3,27	3,13
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	03/01/2017	27/09/2016	01/07/2016	13/04/2016	01/02/2016	28/11/2015	01/10/2015	10/08/2015
		Fecha	03/01/2017	27/09/2016	01/07/2016	13/04/2016	01/02/2016	28/11/2015	01/10/2015	10/08/2015	
		Amort. final	Años	6,75	6,25	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75	4,50
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/03/2019	24/09/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016
		Fecha	24/03/2019	24/09/2018	24/06/2018	24/03/2018	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016	
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015
		Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	
		Amort. final	Años	9,39	8,92	8,49	8,08	7,70	7,34	7,01	6,69
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10/11/2021	25/05/2021	17/12/2020	22/07/2020	05/03/2020	26/10/2019	25/06/2019	01/03/2019
		Fecha	10/11/2021	25/05/2021	17/12/2020	22/07/2020	05/03/2020	26/10/2019	25/06/2019	01/03/2019	
		Amort. final	Años	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27	22,27
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034
		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	
		Amort. final	Años	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	57,28%	522.883.790,00	90,73%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	28,48%	260.000.000,00	62,25%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	14,24%	130.000.000,00	48,01%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		912.883.790,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	48,01%	438.289.971,35		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	508.210.063,87	0,566%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.370.108,16		
Ints. cobrados pes de ingreso	971.841,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,755%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		57.532,48	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.276	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	803.552.340,78	2.600.010.970,19	
Medio	152.303,32	153.601,40	
Mínimo	180,78	2.660,00	
Máximo	9.089.303,29	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,84%	3,91%	
Mínimo	0,88%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	74	
Mínimo	02/09/2012	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,49%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,24%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,38%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,20%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,86%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,09%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,09%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,48%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,85%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,06%	0,08%	
Interés Fijo	11,11%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	21,62%	22,48%	
(F) - Construcción	17,65%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,17%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	13,32%	9,36%	
(J) - Hostelería	7,11%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,76%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,21%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,15%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,37%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	1,50%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	0,85%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,46%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,73%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,69%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,69%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,34%	0,35%	
(P) - Educación	0,27%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,11%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012

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	0,30%	0,72%	0,75%	0,72%	0,72%
Tasa anual equivalente	3,60%	8,33%	8,63%	8,34%	8,33%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,21%	14,32%
Aragón	4,31%	3,25%
Asturias	1,29%	1,98%
Canarias	4,85%	4,50%
Cantabria	0,71%	0,75%
Castilla y León	2,83%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,13%	2,82%
Cataluña	20,69%	19,49%
Ceuta	0,23%	0,15%
Comunidad Valenciana	17,08%	14,82%
Extremadura	1,09%	1,43%
Galicia	2,26%	3,57%
Islas Baleares	2,06%	1,73%
La Rioja	0,62%	0,62%
Madrid	13,83%	15,45%
Melilla	0,10%	0,13%
Murcia	2,49%	2,72%
Navarra	3,24%	2,37%
País Vasco	4,96%	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	251	842.413,44	225.708,68	8.822,63	1.076.944,75	0,97	44.765.916,38	45.842.861,13	17,15	
De > 1 a ≤ 2 Meses	256	3.832.130,90	321.540,82	634,39	4.154.306,11	3,75	42.869.343,95	47.023.650,06	17,60	
De > 2 a ≤ 3 Meses	119	8.383.936,30	92.258,71	171,16	8.476.366,17	7,64	2.698.863,76	11.175.229,93	4,18	
De > 3 a ≤ 6 Meses	193	4.481.290,84	230.718,77	29.058,61	4.741.068,22	4,27	14.099.969,27	18.841.037,49	7,05	
De > 6 a < 12 Meses	304	12.174.177,42	413.328,83	170.100,02	12.757.606,27	11,50	7.480.370,81	20.237.977,08	7,57	
De ≥ 12 a < 18 Meses	285	26.140.332,93	1.005.378,17	290.070,67	27.435.781,77	24,74	11.282.038,54	38.717.820,31	14,49	
De ≥ 18 a < 24 Meses	299	19.191.224,59	2.513.255,26	422.921,22	22.127.401,07	19,95	18.461.953,13	40.589.354,20	15,19	
De ≥ 2 Años	324	25.780.155,73	3.821.802,87	536.213,58	30.138.172,18	27,17	14.689.082,16	44.827.254,34	16,77	
Subtotal	2.031	100.825.662,15	8.623.992,11	1.457.992,28	110.907.646,54	100,00	156.347.538,00	267.255.184,54	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	2.031	100.825.662,15	8.623.992,11	1.457.992,28	110.907.646,54		156.347.538,00	267.255.184,54		