

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012  
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	15.142,87 334.657.427,00 15,14%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4830% 25/03/2013 18,488182 Bruto 14,605664 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	25/03/2013 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf A3sf A-sf	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	0,6830% 25/03/2013 172,647222 Bruto 136,391305 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A3sf A-sf	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	0,9830% 25/03/2013 246,480556 Bruto 196,299639 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba2sf A-sf	A
Total		724.657.427,00	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	% 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 *	Vida media	Años	1,11	1,05	0,99	0,95	0,90	0,86	0,82	0,79
		Fecha	02/02/2014	11/01/2014	22/12/2013	04/12/2013	18/11/2013	02/11/2013	20/10/2013	07/10/2013	
		Amort. final	Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,11	1,05	0,99	0,95	0,90	0,86	0,82	0,79
		Fecha	02/02/2014	11/01/2014	22/12/2013	04/12/2013	18/11/2013	02/11/2013	20/10/2013	07/10/2013	
		Amort. final	Años	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,39	3,18	2,98	2,91	2,72	2,54	2,49	2,31
		Fecha	14/05/2016	27/02/2016	16/12/2015	20/11/2015	13/09/2015	08/07/2015	19/06/2015	16/04/2015	
		Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,95	3,71	3,50	3,31	3,13	2,98	2,83	2,71
		Fecha	06/12/2016	09/09/2016	23/06/2016	13/04/2016	10/02/2016	15/12/2015	24/10/2015	08/09/2015	
		Amort. final	Años	6,25	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50
		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	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,89	8,44	8,02	7,63	7,27	6,92	6,50	6,30
		Fecha	10/11/2021	30/05/2021	29/12/2020	09/09/2020	29/03/2020	25/11/2019	30/07/2019	11/04/2019	
		Amort. final	Años	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76	21,76

\* 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	A la emisión		
		% MC		% MC
Serie A	46,18%	334.657.427,00	110,76%	85,00%
Serie B	35,88%	260.000.000,00	74,88%	10,00%
Serie C	17,94%	130.000.000,00	56,94%	5,00%
Emisión de Bonos		724.657.427,00		2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	56,94%	412.633.393,50		19,00%

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	422.077.048,20	0,084%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	14.089.853,23		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.117.940,54		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,283%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.958	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	694.181.711,13	2.600.010.970,19	
Medio	140.012,45	153.601,40	
Mínimo	147,14	2.660,00	
Máximo	8.653.704,20	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,56%	3,91%	
Mínimo	0,56%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	74	
Mínimo	05/01/2013	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,54%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	2,49%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,06%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,22%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,50%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,03%	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	20,52%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,02%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,08%	
Interés Fijo	11,23%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	19,91%	22,48%	
(F) - Construcción	17,78%	19,47%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,34%	19,41%	
(I) - Actividades inmobiliarias	14,61%	9,36%	
(J) - Hostelería	7,44%	5,10%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,42%	4,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,54%	4,20%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,35%	3,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,22%	2,51%	
(B) - Industrias extractivas	0,87%	1,73%	
(J) - Información y comunicaciones	0,88%	1,54%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,82%	1,53%	
(S) - Otros servicios	0,75%	1,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,58%	1,21%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento	0,71%	1,13%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,38%	0,35%	
(P) - Educación	0,28%	0,24%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,12%	0,14%	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012

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	0,95%	0,68%	0,58%	0,82%	0,77%
Tasa anual equivalente	10,82%	7,91%	6,78%	9,45%	8,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,96%	14,32%
Aragón	4,07%	3,25%
Asturias	1,25%	1,98%
Canarias	5,12%	4,50%
Cantabria	0,72%	0,75%
Castilla y León	2,84%	4,22%
Castilla-La Mancha	2,79%	2,82%
Cataluña	21,38%	19,49%
Ceuta	0,25%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,43%	14,82%
Extremadura	1,16%	1,43%
Galicia	2,23%	3,57%
Islas Baleares	2,13%	1,73%
La Rioja	0,67%	0,62%
Madrid	14,11%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,57%	2,72%
Navarra	3,43%	2,37%
País Vasco	4,80%	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	249	620.662,55	97.939,83	17.734,84	736.337,22	0,69	30.395.663,75	31.132.000,97	13,20	
De > 1 a ≤ 2 Meses	123	2.212.072,53	85.761,85	0,00	2.297.834,38	2,15	12.739.601,45	15.037.435,83	6,38	
De > 2 a ≤ 3 Meses	77	362.498,04	43.309,28	1.164,81	406.972,13	0,38	4.481.336,71	4.888.308,84	2,07	
De > 3 a ≤ 6 Meses	66	4.285.503,87	461.650,61	14.494,29	4.761.648,77	4,45	27.927.087,34	32.688.736,11	13,86	
De > 6 a < 12 Meses	256	11.133.627,97	427.706,18	118.224,42	11.679.558,57	10,91	11.576.247,91	23.255.806,48	9,86	
De ≥ 12 a < 18 Meses	272	20.774.106,32	586.709,50	228.727,28	21.589.543,10	20,17	7.717.555,63	29.307.098,73	12,43	
De ≥ 18 a < 24 Meses	279	16.897.418,83	1.657.189,98	372.659,25	18.927.268,06	17,68	12.108.573,95	31.035.842,01	13,16	
De ≥ 2 Años	517	40.111.409,90	5.465.637,28	1.048.356,82	46.625.404,00	43,57	21.874.424,05	68.499.828,05	29,04	
Subtotal	1.839	96.397.300,01	8.825.904,51	1.801.361,71	107.024.566,23	100,00	128.820.490,79	235.845.057,02	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	1.839	96.397.300,01	8.825.904,51	1.801.361,71	107.024.566,23		128.820.490,79	235.845.057,02		