

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/12/2009

NIF
V85839009

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA
BBVA FINANZIA

Administrador Activos
BBVA
BBVA FINANZIA

Director Emisión Bonos
BBVA

Entidad Suscriptor
BBVA
BBVA FINANZIA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Principales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA
BBVA FINANZIA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA
BBVA FINANZIA

Permuta Intereses
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte

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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313523005	11/12/2009 9.377	53.950,08 505.889.900,16 53,95%	100.000,00 937.700.000,00	Variable Euribor 3m+0,300% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1240% 25/06/2012 158,337490 Bruto 128,253367 Neto	23/06/2023 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	25/06/2012 "Pass-Through"	Aa2sf AA-sf	Aaa
Serie B ES0313523013	11/12/2009 1.623	100.000,00 162.300.000,00 100,00%	100.000,00 162.300.000,00	Variable Euribor 3m+0,800% 23.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6240% 25/06/2012 424,044444 Bruto 343,476000 Neto	23/06/2023 Trimestral 23.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	A3 n.c.	A3
Total		668.189.900,16	1.100.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie A		% 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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,34	1,29	1,24	1,20	1,16	1,12	1,08	1,04
		Amort. final	Fecha	24/07/2013	06/07/2013	19/06/2013	03/06/2013	19/05/2013	04/05/2013	21/04/2013	08/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,32	1,27	1,23	1,18	1,14	1,10	1,07
		Amort. final	Fecha	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/12/2014	23/12/2014	23/09/2014	23/09/2014	23/09/2014
		Vida media	Años	04/08/2013	17/07/2013	30/06/2013	13/06/2013	29/05/2013	14/05/2013	30/04/2013	17/04/2013
		Amort. final	Fecha	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50
		Vida media	Años	23/06/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/12/2014	23/12/2014	23/12/2014	23/09/2014	23/09/2014
		Amort. final	Fecha	3,46	3,44	3,41	3,20	3,17	2,96	2,93	2,91
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	08/09/2015	29/08/2015	19/08/2015	02/06/2015	23/05/2015	08/03/2015	27/02/2015	18/02/2015
		Amort. final	Fecha	3,50	3,50	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23/09/2015	23/09/2015	23/09/2015	23/06/2015	23/06/2015	23/03/2015	23/03/2015	23/03/2015
		Amort. final	Fecha	4,91	4,81	4,71	4,61	4,51	4,42	4,32	4,23
		Vida media	Años	16/02/2017	10/01/2017	04/12/2016	30/10/2016	24/09/2016	21/08/2016	17/07/2016	13/06/2016
		Amort. final	Fecha	8,76	8,76	8,76	8,76	8,76	8,76	8,76	9,01
		Vida media	Años	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/03/2021
		Amort. final	Fecha	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/03/2021
		Vida media	Años	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/03/2021
		Amort. final	Fecha	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/12/2020	23/03/2021

El periodo de Restitución de activos titulizados finalizará el 23.09.2011, y durante el mismo siempre se procederá a la restitución de activos titulizados en cada una de las fechas de pago y por la totalidad del Importe de Adquisición disponible en cada una de ellas.

* Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de los activos titulizados sea inferior al 10% del inicial, una vez finalizado el Periodo de Restitución.

Hipótesis de morosidad y falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	75,71%	505.889.900,16	58,86%	937.700.000,00	35,75%
Serie B	24,29%	162.300.000,00	34,57%	162.300.000,00	21,00%
Emisión de Bonos		668.189.900,16		1.100.000.000,00	
Fondo de Reserva	34,57%	231.000.000,00	21,00%	231.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	252.776.224,79	0,807%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.402.091,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.718.632,03		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		231.000.000,00	0,924%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		97.881,25	

Activos titulizados: Préstamos a personas físicas para consumo

General		
	Actual	A la constitución
Número	98.069	117.907
Principal		
Pendiente vencimiento	645.774.364,74	1.099.999.991,09
Medio	6.584,90	9.329,39
Mínimo	12,15	500,32
Máximo	52.801,53	60.328,23
Interés nominal		
Medio ponderado	8,55%	8,54%
Mínimo	3,77%	5,00%
Máximo	22,50%	20,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	45	56
Mínimo	01/04/2012	16/12/2009
Máximo	05/11/2020	12/04/2019
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
Interés Fijo	100,00%	99,96%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/12/2009

NIF
V85839009

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA
BBVA FINANZIA

Administrador Activos
BBVA
BBVA FINANZIA

Director Emisión Bonos
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA
BBVA FINANZIA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Principales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA
BBVA FINANZIA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA
BBVA FINANZIA

Permuta Intereses
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,83%	0,77%	0,71%	0,63%	0,68%
Tasa anual equivalente	9,54%	8,85%	8,18%	7,33%	7,81%

Restitución de activos titulizados	
Última adquisición (fecha)	23/12/2010
Número de préstamos adquiridos	5.426
Principal préstamos adicionales	85.026.019,55
Acumulado de adquisiciones	
Número de préstamos adquiridos	30.373
Principal préstamos adicionales	346.712.874,76
Próxima adquisición (fecha)	25/06/2012
Fin del periodo de restitución	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,23%	18,98%
Aragón	1,61%	1,92%
Asturias	1,98%	2,14%
Canarias	5,40%	6,63%
Cantabria	0,75%	0,77%
Castilla y León	3,07%	3,49%
Castilla-La Mancha	4,23%	5,19%
Cataluña	24,25%	19,60%
Ceuta	0,28%	0,23%
Comunidad Valenciana	9,59%	11,30%
Extremadura	4,25%	2,34%
Galicia	7,13%	3,90%
Islas Baleares	1,57%	2,02%
La Rioja	0,36%	0,44%
Madrid	10,70%	13,64%
Mejilla	0,37%	0,45%
Murcia	3,00%	3,36%
Navarra	0,57%	0,73%
País Vasco	2,68%	2,86%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	6.001	1.250.903,45	309.750,07	357,85	1.561.011,37	7,06	39.576.204,43	41.137.215,80	34,73
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.987	783.000,29	210.358,62	0,00	993.358,91	4,50	14.568.971,93	15.552.330,84	13,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	1.086	579.791,93	156.020,43	0,00	735.812,36	3,33	7.864.422,01	8.600.234,37	7,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	1.164	948.882,82	251.386,69	0,00	1.200.269,51	5,43	7.350.199,45	8.550.468,96	7,22
De > 6 a < 12 Meses	1.599	2.409.506,73	705.321,23	0,00	3.114.827,96	14,10	9.909.451,54	13.024.279,50	11,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	1.420	3.600.688,89	1.083.207,91	646,29	4.684.543,09	21,20	7.679.230,10	12.363.773,19	10,44
De ≥ 18 a < 24 Meses	1.155	4.094.168,95	1.244.810,26	2.108,01	5.341.087,22	24,17	5.582.298,23	10.923.385,45	9,22
De ≥ 2 Años	786	3.347.593,04	1.117.713,19	2.332,47	4.467.638,70	20,22	3.812.441,03	8.280.079,73	6,99
Subtotal	15.198	17.014.536,10	5.078.568,40	5.444,62	22.098.549,12	100,00	96.333.218,72	118.431.767,84	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	15.198	17.014.536,10	5.078.568,40	5.444,62	22.098.549,12		96.333.218,72	118.431.767,84	