

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/07/2010

NIF
V86005485

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Permuta Financiera
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

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 | |
| | | Actual | Inicial | | | Vencimiento Final (legal) / frecuencia | Próxima | Moody's / S&P | Actual |
| Bonos ES0313280002 | 21/07/2010 17.000 | 70.058,43 1.190.993.310,00 | 100.000,00 1.700.000.000,00 | Variable Euribor 4M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov | 1,8330% 23/11/2011 328,177039 Bruto 265,823402 Neto | 23/02/2045 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov | 23/11/2011 "Pass-Through" | Aaa AAA | Aaa AAA |
| Total | | 1.190.993.310,00 | 1.700.000.000,00 | | | | | | |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) | | | | | | | | | | |
|---|-----------------------------|------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | | | % TACP Mensual | | | | | | | |
| | % TACP Anual equivalente | | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 | 1,44 |
| Bonos | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 2,79 | 2,61 | 2,44 | 2,32 | 2,20 | 2,10 | 1,99 |
| | Amort. final | Años | Fecha | 08/06/2014 | 02/04/2014 | 30/01/2014 | 16/12/2013 | 04/11/2013 | 25/09/2013 | 19/08/2013 |
| | | | | 6,51 | 6,01 | 5,51 | 5,26 | 5,01 | 4,75 | 4,51 |
| | | | Fecha | 23/02/2018 | 23/08/2017 | 23/02/2017 | 23/11/2016 | 23/08/2016 | 23/02/2016 | 23/02/2016 |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 3,19 | 3,01 | 2,84 | 2,69 | 2,55 | 2,43 | 2,31 |
| | Amort. final | Años | Fecha | 30/10/2014 | 24/08/2014 | 25/06/2014 | 01/05/2014 | 11/03/2014 | 24/01/2014 | 13/12/2013 |
| | | | | 28,27 | 28,27 | 28,27 | 28,27 | 28,27 | 28,27 | 28,27 |
| | | | Fecha | 23/11/2039 | 23/11/2039 | 23/11/2039 | 23/11/2039 | 23/11/2039 | 23/11/2039 | 23/11/2039 |

* 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 |
| Bonos | 100,00% | 1.190.993.310,00 | 51,39% | 1.700.000.000,00 | 36,00% |
| Emisión de Bonos | | 1.190.993.310,00 | | 1.700.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 51,39% | 612.000.000,00 | 36,00% | 612.000.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|-------------|----------------|---------|
| Activo | | Saldo | Interés |
| Cuenta de Tesorería | | 623.883.479,95 | 1.430% |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | | 20.668.154,08 | |
| Irits. cobrados ptes de ingreso | | 1.433.465,67 | |
| Pasivo | Disponibile | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 612.000.000,00 | 1,633% |
| Préstamo Subordinado C/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 189.171,31 | 1,633% |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 189.171,52 | |

Activos titulizados: Préstamos a empresas

| General | | | |
|--|--|------------------|-------------------|
| | | Actual | A la constitución |
| Número | | 3.794 | 4.723 |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | | 1.149.470.507,02 | 1.700.025.015,38 |
| Medio | | 302.970,61 | 359.946,01 |
| Mínimo | | 59,14 | 515,48 |
| Máximo | | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | | 3,52% | 3,15% |
| Mínimo | | 1,09% | 1,02% |
| Máximo | | 12,00% | 12,00% |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | | 72 | 77 |
| Mínimo | | 05/09/2011 | 05/09/2010 |
| Máximo | | 19/01/2040 | 19/01/2040 |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | | 0,04% | 0,04% |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | | 0,52% | 1,72% |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | | 37,44% | 38,17% |
| EURIBOR/MIBOR a 5 meses | | 0,08% | 0,07% |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | | 22,07% | 19,20% |
| EURIBOR/MIBOR a 8 meses | | 0,00% | 0,00% |
| EURIBOR/MIBOR a 9 meses | | 0,00% | 0,00% |
| EURIBOR/MIBOR a 11 meses | | 0,09% | 0,06% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | | 17,48% | 15,01% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | | 2,38% | 2,12% |
| M. Hipotecario Bancos | | 0,07% | 0,05% |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | | 0,02% | 0,16% |
| Interés Fijo | | 19,81% | 23,40% |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | | |
|--|--|--------|-------------------|
| | | Actual | A la constitución |
| (F) - Construcción | | 20,50% | 20,99% |
| (C) - Industria manufacturera | | 21,22% | 20,73% |
| (L) - Actividades inmobiliarias | | 13,69% | 15,52% |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | | 12,34% | 13,34% |
| (I) - Hostelería | | 11,52% | 10,09% |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | | 3,63% | 3,66% |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | | 3,47% | 3,06% |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | | 2,29% | 2,28% |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | | 1,90% | 2,00% |
| (H) - Transporte y almacenamiento | | 1,44% | 1,50% |
| (J) - Información y comunicaciones | | 1,46% | 1,45% |
| (B) - Industrias extractivas | | 1,55% | 1,40% |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | | 1,49% | 1,18% |
| (O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria | | 1,33% | 0,90% |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | | 1,04% | 0,87% |
| (S) - Otros servicios | | 0,62% | 0,56% |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | | 0,34% | 0,31% |
| (P) - Educación | | 0,15% | 0,12% |
| (U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | | 0,01% | 0,01% |

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/07/2010
NIF
V86005485
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptor
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Permuta Financiera
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 0,22% | 0,97% | 0,90% | 0,61% | 0,54% |
| Tasa anual equivalente | 2,67% | 11,01% | 10,31% | 7,06% | 6,32% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 12,65% | 11,47% |
| Aragón | 1,10% | 2,44% |
| Asturias | 1,79% | 1,69% |
| Canarias | 8,50% | 6,77% |
| Cantabria | 1,24% | 1,33% |
| Castilla y León | 3,78% | 3,50% |
| Castilla-La Mancha | 2,73% | 2,94% |
| Cataluña | 20,02% | 18,95% |
| Ceuta | 0,05% | 0,05% |
| Comunidad Valenciana | 12,75% | 11,59% |
| Extremadura | 1,36% | 1,33% |
| Galicia | 4,81% | 5,62% |
| Islas Baleares | 4,42% | 3,52% |
| La Rioja | 0,98% | 0,91% |
| Madrid | 13,70% | 17,55% |
| Méllida | 0,03% | 0,03% |
| Murcia | 1,89% | 1,97% |
| Navarra | 2,30% | 2,15% |
| País Vasco | 5,90% | 6,18% |

| 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 | 478 | 2.203.728,83 | 414.462,73 | 154,30 | 2.618.345,86 | 16,29 | 91.187.085,22 | 93.805.431,08 | 50,62 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 163 | 2.534.297,67 | 371.927,89 | 0,00 | 2.906.225,56 | 18,08 | 31.468.371,65 | 34.364.597,21 | 18,54 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 54 | 1.449.580,79 | 170.658,35 | 0,00 | 1.620.239,14 | 10,08 | 13.075.270,63 | 14.695.509,77 | 7,93 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 85 | 1.881.121,78 | 402.651,34 | 15.107,12 | 2.298.880,24 | 14,30 | 19.259.490,10 | 21.558.370,34 | 11,63 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 103 | 4.173.303,82 | 521.423,15 | 77.209,31 | 4.771.936,28 | 29,69 | 10.409.375,67 | 15.181.311,95 | 8,19 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 27 | 1.513.324,31 | 304.501,67 | 38.321,79 | 1.856.147,77 | 11,55 | 3.859.298,45 | 5.715.446,22 | 3,08 | |
| Subtotal | 910 | 13.755.357,20 | 2.185.625,13 | 130.792,52 | 16.071.774,85 | 100,00 | 169.248.891,72 | 185.320.666,57 | 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 | 910 | 13.755.357,20 | 2.185.625,13 | 130.792,52 | 16.071.774,85 | | 169.248.891,72 | 185.320.666,57 | | |