

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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
 AIASF 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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Moody's / S&P Actual	Inicial
Bonos ES0313280002	21/07/2010 17.000	63.687,18 1.082.682.060,00 63,69%	100.000,00 1.700.000.000,00	Variable Euribor 4M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	1,7670% 23/02/2012 287,590076 Bruto 232,947962 Neto	23/02/2045 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/02/2012 "Pass-Through"	Aaa AAsf	Aaa AAA
Total		1.082.682.060,00	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)													
Bonos	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final Fecha	Años 16/08/2014 6,26 23/02/2018	% TACP Mensual							Años 12/06/2014 5,75 23/08/2017	Años 2/09/2014 28,02 23/11/2039	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25			1,44
				2,73	2,55	2,39	2,27	2,16	2,05	1,96	1,86		
				2,99	2,83	2,68	2,55	2,43	2,32	2,21	2,11		
				2,16	2,02	1,87	1,75	1,63	1,52	1,41	1,31		
				2,32	2,17	2,02	1,90	1,78	1,67	1,56	1,45		
				2,48	2,33	2,18	2,06	1,94	1,83	1,72	1,61		
				2,64	2,49	2,34	2,22	2,10	1,99	1,88	1,77		
				2,80	2,65	2,50	2,38	2,26	2,15	2,04	1,93		
				2,96	2,81	2,66	2,54	2,42	2,31	2,20	2,09		
				3,12	2,97	2,82	2,70	2,58	2,47	2,36	2,25		
				3,28	3,13	2,98	2,86	2,74	2,63	2,52	2,41		
				3,44	3,29	3,14	3,02	2,90	2,79	2,68	2,57		
				3,60	3,45	3,30	3,18	3,06	2,95	2,84	2,73		
				3,76	3,61	3,46	3,34	3,22	3,11	3,00	2,89		
				3,92	3,77	3,62	3,50	3,38	3,27	3,16	3,05		
				4,08	3,93	3,78	3,66	3,54	3,43	3,32	3,21		
				4,24	4,09	3,94	3,82	3,70	3,59	3,48	3,37		
				4,40	4,25	4,10	3,98	3,86	3,75	3,64	3,53		
				4,56	4,41	4,26	4,14	4,02	3,91	3,80	3,69		
				4,72	4,57	4,42	4,30	4,18	4,07	3,96	3,85		
				4,88	4,73	4,58	4,46	4,34	4,23	4,12	4,01		
				5,04	4,89	4,74	4,62	4,50	4,39	4,28	4,17		
				5,20	5,05	4,90	4,78	4,66	4,55	4,44	4,33		
				5,36	5,21	5,06	4,94	4,82	4,71	4,60	4,49		
				5,52	5,37	5,22	5,10	4,98	4,87	4,76	4,65		
				5,68	5,53	5,38	5,26	5,14	5,03	4,92	4,81		
				5,84	5,69	5,54	5,42	5,30	5,19	5,08	4,97		
				6,00	5,85	5,70	5,58	5,46	5,35	5,24	5,13		
				6,16	6,01	5,86	5,74	5,62	5,51	5,40	5,29		
				6,32	6,17	6,02	5,90	5,78	5,67	5,56	5,45		
				6,48	6,33	6,18	6,06	5,94	5,83	5,72	5,61		
				6,64	6,49	6,34	6,22	6,10	5,99	5,88	5,77		
				6,80	6,65	6,50	6,38	6,26	6,15	6,04	5,93		
				6,96	6,81	6,66	6,54	6,42	6,31	6,20	6,09		
				7,12	6,97	6,82	6,70	6,58	6,47	6,36	6,25		
				7,28	7,13	6,98	6,86	6,74	6,63	6,52	6,41		
				7,44	7,29	7,14	7,02	6,90	6,79	6,68	6,57		
				7,60	7,45	7,30	7,18	7,06	6,95	6,84	6,73		
				7,76	7,61	7,46	7,34	7,22	7,11	7,00	6,89		
				7,92	7,77	7,62	7,50	7,38	7,27	7,16	7,05		
				8,08	7,93	7,78	7,66	7,54	7,43	7,32	7,21		
				8,24	8,09	7,94	7,82	7,70	7,59	7,48	7,37		
				8,40	8,25	8,10	7,98	7,86	7,75	7,64	7,53		
				8,56	8,41	8,26	8,14	8,02	7,91	7,80	7,69		
				8,72	8,57	8,42	8,30	8,18	8,07	7,96	7,85		
				8,88	8,73	8,58	8,46	8,34	8,23	8,12	8,01		
				9,04	8,89	8,74	8,62	8,50	8,39	8,28	8,17		
				9,20	9,05	8,90	8,78	8,66	8,55	8,44	8,33		
				9,36	9,21	9,06	8,94	8,82	8,71	8,60	8,49		
				9,52	9,37	9,22	9,10	8,98	8,87	8,76	8,65		
				9,68	9,53	9,38	9,26	9,14	9,03	8,92	8,81		
				9,84	9,69	9,54	9,42	9,30	9,19	9,08	8,97		
				10,00	9,85	9,70	9,58	9,46	9,35	9,24	9,13		

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Bonos	100,00%	1.082.682.060,00	56,53%	1.700.000.000,00	36,00%
Emisión de Bonos		1.082.682.060,00		1.700.000.000,00	
Fondo de Reserva	56,53%	612.000.000,00	36,00%	612.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	654.628.065,13	1,378%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	18.015.263,16		
Irits. cobrados ptes de ingreso	2.430.202,72		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		612.000.000,00	1,567%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		141.878,45	1,567%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		189.171,52	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.545	4.723	
Principal			
Pendiente vencimiento	997.693.522,86	1.700.025.015,38	
Medio	281.436,82	359.946,01	
Mínimo	142,03	515,48	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,49%	3,15%	
Mínimo	1,09%	1,02%	
Máximo	12,00%	12,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	72	77	
Mínimo	16/01/2012	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	0,57%	1,72%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	38,84%	38,17%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,09%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	21,96%	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	0,10%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,59%	15,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,66%	2,12%	
M. Hipotecario Bancos	0,08%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,16%	
Interés Fijo	17,06%	23,40%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	19,01%	20,99%
(C) - Industria manufacturera	20,72%	20,73%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,51%	15,52%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,29%	13,34%
(I) - Hostelería	11,82%	10,09%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,90%	3,66%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,57%	3,06%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,39%	2,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,89%	2,00%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,41%	1,50%
(J) - Información y comunicaciones	1,51%	1,45%
(B) - Industrias extractivas	1,66%	1,40%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,46%	1,18%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,53%	0,90%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,17%	0,87%
(S) - Otros servicios	0,66%	0,56%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,34%	0,31%
(P) - Educación	0,16%	0,12%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,01%	0,01%

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	0,61%	0,42%	0,55%	0,67%	0,58%
Tasa anual equivalente	7,10%	4,91%	6,40%	7,70%	6,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,18%	11,47%
Aragón	1,00%	2,44%
Asturias	1,78%	1,69%
Canarias	9,21%	6,77%
Cantabria	1,10%	1,33%
Castilla y León	3,66%	3,50%
Castilla-La Mancha	2,96%	2,94%
Cataluña	20,39%	18,95%
Ceuta	0,05%	0,05%
Comunidad Valenciana	12,10%	11,59%
Extremadura	1,43%	1,33%
Galicia	4,99%	5,62%
Islas Baleares	4,42%	3,52%
La Rioja	1,03%	0,91%
Madrid	13,73%	17,55%
Mejilla	0,03%	0,03%
Murcia	1,98%	1,97%
Navarra	2,28%	2,15%
País Vasco	5,69%	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	353	12.669.520,29	628.617,30	5.289,22	13.303.426,81	37,58	88.394.334,60		101.697.761,41	53,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	132	957.899,66	161.114,00	0,00	1.119.003,66	3,16	19.433.336,52		20.552.340,18	10,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	62	778.536,76	102.425,82	479,36	881.441,94	2,49	8.861.684,10		9.743.126,04	5,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	78	1.527.243,39	162.543,62	28.151,38	1.717.938,39	4,85	7.825.429,06		9.543.367,45	4,99
De > 6 a < 12 Meses	112	9.128.669,78	971.122,30	118.770,87	10.218.562,95	28,87	22.719.853,26		32.938.416,21	17,22
De ≥ 12 a < 18 Meses	95	7.158.146,55	883.151,38	116.964,38	8.158.262,31	23,05	8.614.245,83		16.772.508,14	8,77
Subtotal	832	32.220.006,43	2.908.974,42	269.655,21	35.398.636,06	100,00	155.848.883,37		191.247.519,43	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	832	32.220.006,43	2.908.974,42	269.655,21	35.398.636,06		155.848.883,37		191.247.519,43	