

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

Depositarario 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	Actual	Inicial	
Bonos ES0313280002	21/07/2010 17.000	50.581,34 859.882.780,00 50,58%	100.000,00 1.700.000.000,00	Variable Euribor 4M+0,300% 23.Feb/May/Ago/Nov	0,9820% 23/08/2012 126,936683 Bruto 102,818713 Neto	23/02/2045 Trimestral 23.Feb/May/Ago/Nov	23/08/2012 "Pass-Through"	Aa2sf AAsf	Aaa AAA	
Total		859.882.780,00	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 Años Fecha	% 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
			2,77	2,57	2,39	2,27	2,20	2,09	1,98	1,88
	Amort. final	Años	26/02/2015	17/12/2014	12/10/2014	28/08/2014	03/08/2014	24/06/2014	16/05/2014	10/04/2014
		Fecha	5,76	5,25	4,76	4,51	4,51	4,25	4,00	3,76
		Fecha	23/02/2018	23/08/2017	23/02/2017	23/11/2016	23/11/2016	23/08/2016	23/05/2016	23/02/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,32	3,13	2,96	2,81	2,67	2,54	2,42
		Fecha	16/09/2015	10/07/2015	10/05/2015	14/03/2015	22/01/2015	06/12/2014	24/10/2014	14/09/2014
	Amort. final	Años	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52
		Fecha	23/11/2039	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 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%	859.882.780,00	70,79%	1.700.000.000,00	36,00%
Emisión de Bonos		859.882.780,00		1.700.000.000,00	
Fondo de Reserva	70,79%	608.745.133,51	36,00%	612.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	623.712.031,98	0,592%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.721.378,92		
Irits. cobrados ptes de ingreso	1.026.023,38		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		612.000.000,00	0,782%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		47.292,73	0,782%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		189.171,52	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.054	4.723	
Principal			
Pendiente vencimiento	808.050.297,44	1.700.025.015,38	
Medio	264.587,52	359.946,01	
Mínimo	74,77	515,48	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,01%	3,15%	
Mínimo	1,09%	1,02%	
Máximo	12,00%	12,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	77	
Mínimo	01/06/2012	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	0,62%	1,72%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	40,98%	38,17%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	23,94%	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	0,11%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,60%	15,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,90%	2,12%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,16%	
Interés Fijo	12,64%	23,40%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	16,35%	20,99%	
(C) - Industria manufacturera	19,94%	20,73%	
(L) - Actividades inmobiliarias	16,26%	15,52%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,20%	13,34%	
(I) - Hostelería	11,92%	10,09%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	4,42%	3,66%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,58%	3,06%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,56%	2,28%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,96%	2,00%	
(H) - Transporte y almacenamiento	1,48%	1,50%	
(J) - Información y comunicaciones	1,51%	1,45%	
(B) - Industrias extractivas	1,67%	1,40%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,66%	1,18%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,89%	0,90%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,31%	0,87%	
(S) - Otros servicios	0,72%	0,56%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,36%	0,31%	
(P) - Educación	0,18%	0,12%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,01%	0,01%	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012

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

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	1,30%	1,18%	0,93%	0,84%	0,69%
Tasa anual equivalente	14,56%	13,32%	10,63%	9,62%	7,94%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	10,74%	11,47%
Aragón	0,91%	2,44%
Asturias	1,99%	1,69%
Canarias	10,44%	6,77%
Cantabria	0,78%	1,33%
Castilla y León	3,48%	3,50%
Castilla-La Mancha	3,39%	2,94%
Cataluña	21,19%	18,95%
Ceuta	0,05%	0,05%
Comunidad Valenciana	12,33%	11,59%
Extremadura	1,48%	1,33%
Galicia	5,20%	5,62%
Islas Baleares	4,56%	3,52%
La Rioja	1,13%	0,91%
Madrid	12,42%	17,55%
Mejilla	0,03%	0,03%
Murcia	1,98%	1,97%
Navarra	2,40%	2,15%
País Vasco	5,49%	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	281	1.269.937,70	162.551,57	6.601,92	1.439.091,19	3,47	50.167.968,75	51.607.059,94	28,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	112	1.255.306,58	109.267,26	160,26	1.364.734,10	3,29	13.346.192,74	14.710.926,84	8,11
De > 2 a ≤ 3 Meses	66	640.027,22	46.031,16	0,00	686.058,38	1,66	3.727.226,98	4.413.285,36	2,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	75	15.004.688,34	782.496,49	20.864,85	15.808.049,68	38,16	33.077.003,13	48.885.052,81	26,96
De > 6 a < 12 Meses	105	5.141.044,10	622.327,38	78.575,74	5.841.947,22	14,10	16.370.794,60	22.212.741,82	12,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	117	6.352.004,04	1.236.988,49	156.083,74	7.745.076,27	18,70	19.197.573,09	26.942.649,36	14,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	7.689.264,37	756.800,37	92.601,97	8.538.666,71	20,61	3.996.462,83	12.535.129,54	6,91
Subtotal	823	37.352.272,35	3.716.462,72	354.888,48	41.423.623,55	100,00	139.883.222,12	181.306.845,67	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	823	37.352.272,35	3.716.462,72	354.888,48	41.423.623,55		139.883.222,12	181.306.845,67	