

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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 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	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	% 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				
				2,73	2,54	2,36	2,24	2,18	2,07	1,97	1,87				
				Amort. final	Años	Fecha	13/02/2015	05/12/2014	02/10/2014	19/08/2014	27/07/2014	17/06/2014	11/05/2014	05/04/2014	
							5,76	5,25	4,76	4,51	4,25	4,00	3,76		
							Fecha	23/02/2018	23/08/2017	23/02/2017	23/11/2016	23/08/2016	23/05/2016	23/02/2016	
							3,28	3,10	2,94	2,79	2,65	2,53	2,41	2,31	
							Fecha	03/09/2015	29/06/2015	30/04/2015	06/03/2015	16/01/2015	01/12/2014	20/10/2014	11/09/2014
							Amort. final	Años	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 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%	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	656.164.911,89	0,592%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.357.382,03		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.645.671,58		
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	2.951	4.723	
Principal			
Pendiente vencimiento	770.928.583,92	1.700.025.015,38	
Medio	261.243,17	359.946,01	
Mínimo	51,09	515,48	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,91%	3,15%	
Mínimo	1,04%	1,02%	
Máximo	12,00%	12,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	77	
Mínimo	01/07/2012	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	0,65%	1,72%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	41,02%	38,17%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	24,34%	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	0,12%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,18%	15,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,97%	2,12%	
M. Hipotecario Bancos	0,10%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,02%	0,16%	
Interés Fijo	11,52%	23,40%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	16,52%	20,99%
(C) - Industria manufacturera	19,56%	20,73%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,83%	15,52%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	10,92%	13,34%
(I) - Hostelería	12,33%	10,09%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	4,55%	3,66%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,67%	3,06%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,67%	2,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1,89%	2,00%
(H) - Transporte y almacenamiento	1,49%	1,50%
(J) - Información y comunicaciones	1,46%	1,45%
(B) - Industrias extractivas	1,75%	1,40%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,71%	1,18%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,98%	0,90%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,37%	0,87%
(S) - Otros servicios	0,73%	0,56%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,37%	0,31%
(P) - Educación	0,18%	0,12%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,01%	0,01%

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

AIASF 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	0,42%	1,02%	0,84%	0,75%	0,68%
Tasa anual equivalente	4,92%	11,54%	9,61%	8,66%	7,82%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	10,97%	11,47%
Aragón	0,90%	2,44%
Asturias	2,04%	1,69%
Canarias	10,81%	6,77%
Cantabria	0,81%	1,33%
Castilla y León	3,45%	3,50%
Castilla-La Mancha	3,50%	2,94%
Cataluña	20,06%	18,95%
Ceuta	0,06%	0,05%
Comunidad Valenciana	12,68%	11,59%
Extremadura	1,49%	1,33%
Galicia	5,20%	5,62%
Islas Baleares	4,70%	3,52%
La Rioja	1,15%	0,91%
Madrid	12,42%	17,55%
Mejilla	0,03%	0,03%
Murcia	1,98%	1,97%
Navarra	2,43%	2,15%
País Vasco	5,31%	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	136	686.923,92	65.703,83	6.434,87	759.062,62	1,79	11.917.744,43	12.676.807,05	8,31
De > 1 a ≤ 2 Meses	118	773.976,26	99.591,79	1.556,79	875.124,84	2,06	19.278.090,12	20.153.214,96	13,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	984.600,89	89.534,86	0,00	1.074.135,75	2,53	6.621.973,84	7.696.109,59	5,04
De > 3 a ≤ 6 Meses	67	7.139.269,70	217.846,51	13.653,27	7.370.769,48	17,39	9.071.930,49	16.442.699,97	10,78
De > 6 a < 12 Meses	110	12.310.704,12	1.377.124,09	87.528,32	13.775.356,53	32,50	38.747.478,73	52.522.835,26	34,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	109	7.205.174,98	1.312.543,83	166.190,15	8.683.908,96	20,49	20.050.849,74	28.734.758,70	18,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	88	8.854.561,81	869.273,09	118.893,51	9.842.728,41	23,22	4.500.502,36	14.343.230,77	9,40
Subtotal	685	37.955.211,68	4.031.618,00	394.256,91	42.381.086,59	100,00	110.188.569,71	152.569.656,30	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	685	37.955.211,68	4.031.618,00	394.256,91	42.381.086,59		110.188.569,71	152.569.656,30	