

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 Suscriptora
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAM 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	Moody's / S&P	Actual
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	% TACP Mensual			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
	% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,73	2,55	2,39	2,27	2,16	2,05	1,96
	Amort. final	Años	Fecha	16/08/2014	12/06/2014	12/04/2014	28/02/2014	18/01/2014	11/12/2013	05/11/2013
				6,26	5,75	5,26	5,01	4,75	4,50	4,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,16	2,99	2,83	2,68	2,55	2,43	2,32
	Amort. final	Años	Fecha	21/01/2015	18/11/2014	20/09/2014	29/07/2014	11/06/2014	27/04/2014	17/03/2014
				28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02
			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%	1.082.682.060,00	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	
Ints. 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 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

Depositarario 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	%			%
Impagados									
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	957.889,66	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
Dudosos (subjetivos)									
	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	