

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
14/03/2011

NIF  
V86170537

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

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	Actual	Inicial
Serie A ES0313281000	16/03/2011 9.750	70.941,62 691.680.795,00	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7300% 14/03/2012 310,231645 Bruto 251,287632 Neto	14/09/2052 14/03/2012 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/03/2012 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00 275.000.000,00	100.000,00 275.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9300% 14/03/2012 487,861111 Bruto 395,167500 Neto	14/09/2052 14/03/2012 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
Total		966.680.795,00	1.250.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
			% TACP Mensual								
			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	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,98	1,86	1,75	1,65	1,56	1,49	1,41	1,35
		Fecha	06/12/2013	21/10/2013	11/09/2013	07/08/2013	06/07/2013	08/06/2013	13/05/2013	20/04/2013	
	Amort. final	Años	4,76	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00
	Fecha	14/09/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/12/2014	14/12/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,98	1,86	1,75	1,65	1,56	1,49	1,41	1,35	
	Fecha	06/12/2013	21/10/2013	11/09/2013	07/08/2013	06/07/2013	08/06/2013	13/05/2013	20/04/2013		
Amort. final	Años	4,76	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	3,00	
Fecha	14/09/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/12/2014	14/12/2014			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,68	6,22	5,90	5,49	5,10	4,84	4,59	4,35
		Fecha	16/08/2018	03/03/2018	06/11/2017	09/06/2017	17/01/2017	13/10/2016	15/07/2016	19/04/2016	
	Amort. final	Años	7,50	7,01	6,76	6,25	5,76	5,50	5,25	5,01	
	Fecha	14/06/2019	14/12/2018	14/09/2018	14/03/2018	14/09/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,97	7,49	7,05	6,65	6,27	5,93	5,61	5,32	
	Fecha	02/12/2019	10/06/2019	30/12/2018	04/08/2018	20/03/2018	15/11/2017	22/07/2017	06/04/2017		
Amort. final	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
Fecha	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040			

\* 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	
Serie A	71,55%	691.680.795,00	54,31%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	28,45%	275.000.000,00	25,86%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		966.680.795,00			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	25,86%	250.000.000,00	20,00%		250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	278.511.297,77	1,348%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	12.021.418,85		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.427.173,98		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	1,679%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		239.926,49	1,679%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.889	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	918.210.449,02	1.250.050.364,93	
Medio	187.811,51	197.199,93	
Mínimo	63,94	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,32%	2,92%	
Mínimo	0,85%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	84	82	
Mínimo	03/01/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,48%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	36,19%	34,46%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,05%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	23,07%	21,56%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,01%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	23,88%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,38%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,06%	
Interés Fijo	7,30%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	14,35%	15,99%
(C) - Industria manufacturera	13,60%	13,68%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,81%	12,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,71%	11,05%
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,17%	9,59%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,71%	5,17%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,41%	4,42%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	5,55%	4,10%
(I) - Hostelería	3,74%	4,02%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,55%	3,91%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,94%	3,21%
(J) - Información y comunicaciones	1,40%	2,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,31%	2,43%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,43%	2,33%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,63%	1,61%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,33%	1,25%
(S) - Otros servicios	0,95%	0,99%
(P) - Educación	0,21%	0,95%
(B) - Industrias extractivas	0,16%	0,24%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,05%	0,04%

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/12/2011  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 14/03/2011

**NIF**  
 V86170537

**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	0,78%	0,49%	0,54%		0,49%
Tasa anual equivalente	8,97%	5,75%	6,26%		5,67%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,34%	12,79%
Aragón	1,04%	1,12%
Asturias	1,10%	0,97%
Canarias	3,31%	3,09%
Cantabria	2,13%	1,98%
Castilla y León	2,42%	2,37%
Castilla-La Mancha	1,97%	1,67%
Cataluña	27,91%	26,25%
Ceuta	0,14%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,23%	7,76%
Extremadura	2,45%	2,09%
Galicia	6,32%	6,33%
Islas Baleares	4,23%	3,43%
La Rioja	0,24%	0,53%
Madrid	15,13%	17,90%
Melilla	0,21%	0,17%
Murcia	3,02%	2,58%
Navarra	1,54%	1,53%
País Vasco	6,27%	7,33%

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	416	706.516,68	139.455,44	287,71	846.259,83	7,03	33.898.078,56	34.744.338,39	43,06	
De > 1 a ≤ 2 Meses	97	708.109,26	151.569,50	0,00	859.678,76	7,15	14.727.858,50	15.587.537,26	19,32	
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	1.638.377,32	126.266,31	53,57	1.764.697,20	14,67	7.282.824,48	9.047.521,68	11,21	
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	3.728.010,37	276.752,25	13.771,75	4.018.534,37	33,41	9.363.564,23	13.382.098,60	16,59	
De > 6 a < 12 Meses	30	4.300.160,31	214.988,49	25.341,03	4.540.489,83	37,74	3.381.164,09	7.921.653,92	9,82	
Subtotal	625	11.081.173,94	909.031,99	39.454,06	12.029.659,99	100,00	68.653.489,86	80.683.149,85	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	
<b>Total</b>	<b>625</b>	<b>11.081.173,94</b>	<b>909.031,99</b>	<b>39.454,06</b>	<b>12.029.659,99</b>		<b>68.653.489,86</b>	<b>80.683.149,85</b>		