

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012  
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  
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 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 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 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	Fecha	1,81	1,71	1,61	1,53	1,45	1,39	1,33	1,27
		Amort. final	Años	Fecha	06/10/2013	27/08/2013	24/07/2013	23/06/2013	27/05/2013	02/05/2013	10/04/2013	21/03/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	1,81	1,71	1,61	1,53	1,45	1,39	1,33	1,27
		Amort. final	Años	Fecha	14/09/2016	14/06/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/12/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	6,81	6,35	5,92	5,51	5,12	4,86	4,61	4,38
		Amort. final	Años	Fecha	02/10/2018	18/04/2018	12/11/2017	15/06/2017	23/01/2017	21/10/2016	22/07/2016	27/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	8,02	7,54	7,10	6,69	6,32	5,97	5,66	5,36
		Amort. final	Años	Fecha	19/12/2019	26/06/2019	16/01/2019	21/08/2018	06/04/2018	02/12/2017	08/08/2017	23/04/2017

\* 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	302.375.413,46	1,348%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.366.843,54		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.241.854,68		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	1,518%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		239.926,49	1,518%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.794	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	902.038.096,98	1.250.050.364,93	
Medio	188.159,80	197.199,93	
Mínimo	31,85	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,28%	2,92%	
Mínimo	0,85%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	84	82	
Mínimo	01/02/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,51%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	36,42%	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	22,97%	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	24,02%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,36%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,06%	
Interés Fijo	6,99%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	14,47%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	13,42%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,60%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	12,84%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,23%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,69%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,32%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	5,64%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,73%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,60%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,98%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,41%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,27%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,44%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,66%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,33%	1,25%	
(S) - Otros servicios	0,95%	0,99%	
(P) - Educación	0,20%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,16%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,05%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012  
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	0,12%	0,46%	0,50%		0,45%
Tasa anual equivalente	1,48%	5,36%	5,80%		5,31%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,39%	12,79%
Aragón	1,03%	1,12%
Asturias	1,11%	0,97%
Canarias	3,32%	3,09%
Cantabria	2,16%	1,98%
Castilla y León	2,42%	2,37%
Castilla-La Mancha	1,99%	1,67%
Cataluña	27,81%	26,25%
Ceuta	0,14%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,24%	7,76%
Extremadura	2,48%	2,09%
Galicia	6,36%	6,33%
Islas Baleares	4,29%	3,43%
La Rioja	0,24%	0,53%
Madrid	15,16%	17,90%
Melilla	0,17%	0,17%
Murcia	3,05%	2,58%
Navarra	1,56%	1,53%
País Vasco	6,09%	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	402	1.082.123,53	246.469,28	433,91	1.329.026,72	10,31	40.526.112,72	41.855.139,44	48,43	
De > 1 a ≤ 2 Meses	116	555.167,73	106.447,65	0,00	661.615,38	5,13	10.298.383,96	10.959.999,34	12,68	
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	448.105,50	40.710,57	0,00	488.816,07	3,79	3.658.485,59	4.147.301,66	4,80	
De > 3 a ≤ 6 Meses	44	1.721.249,73	203.382,66	3.012,84	1.927.645,23	14,95	8.531.315,70	10.458.960,93	12,10	
De > 6 a < 12 Meses	40	8.000.171,77	439.631,71	44.243,98	8.484.047,46	65,81	10.520.837,18	19.004.884,64	21,99	
Subtotal	648	11.806.818,26	1.036.641,87	47.690,73	12.891.150,86	100,00	73.535.135,15	86.426.286,01	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	648	11.806.818,26	1.036.641,87	47.690,73	12.891.150,86		73.535.135,15	86.426.286,01		