

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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 Fitch / Moody's	
		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 Aa2sf	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)													
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	% TACP Mensual							Años Fecha		
				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	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	1,98 05/12/2013	1,87 29/10/2013	1,77 18/09/2013	1,68 16/08/2013	1,60 19/07/2013	1,53 23/06/2013	1,46 30/05/2013	1,40 09/05/2013	1,40 09/05/2013	
		Amort. final	Años Fecha	4,76 14/09/2016	4,50 14/06/2016	4,00 14/12/2015	3,75 14/09/2015	3,50 14/06/2015	3,50 14/06/2015	3,25 14/03/2015	3,00 14/12/2014	3,00 14/12/2014	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	1,98 05/12/2013	1,87 29/10/2013	1,77 18/09/2013	1,68 16/08/2013	1,60 19/07/2013	1,53 23/06/2013	1,46 30/05/2013	1,40 09/05/2013	1,40 09/05/2013	
		Amort. final	Años Fecha	4,76 14/09/2016	4,50 14/06/2016	4,00 14/12/2015	3,75 14/09/2015	3,50 14/06/2015	3,50 14/06/2015	3,25 14/03/2015	3,00 14/12/2014	3,00 14/12/2014	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,81 02/10/2018	6,35 20/04/2018	5,93 15/11/2017	5,52 19/06/2017	5,25 11/03/2017	4,88 27/10/2016	4,63 29/07/2016	4,40 05/05/2016	4,40 05/05/2016	
		Amort. final	Años Fecha	7,76 14/09/2019	7,25 14/03/2019	6,76 14/09/2018	6,25 14/03/2018	6,01 14/12/2017	5,50 14/06/2017	5,25 14/03/2017	5,01 14/12/2016	5,01 14/12/2016	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	8,02 19/12/2019	7,55 29/06/2019	7,11 21/01/2019	6,71 28/08/2018	6,34 15/04/2018	6,00 12/12/2017	5,69 19/08/2017	5,40 06/05/2017	5,40 06/05/2017	
		Amort. final	Años Fecha	28,52 14/06/2040	28,52 14/06/2040	28,52 14/06/2040	28,52 14/06/2040	28,52 14/06/2040	28,52 14/06/2040	28,52 14/06/2040	28,52 14/06/2040	28,52 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 fallidos 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	316.009.276,64	1,348%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	16.778.792,16		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.371.642,87		
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		431.867,73	1,518%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.637	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	880.391.605,51	1.250.050.364,93	
Medio	189.862,33	197.199,93	
Mínimo	39,67	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,24%	2,92%	
Mínimo	0,85%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	84	82	
Mínimo	01/03/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,62%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,45%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	37,17%	34,46%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	21,96%	21,56%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	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	24,35%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,34%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,06%	
Interés Fijo	6,83%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	13,92%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	12,99%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,67%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,06%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,42%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,76%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,35%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	5,78%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,76%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,68%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,04%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,44%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,29%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,47%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,68%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,34%	1,25%	
(S) - Otros servicios	0,96%	0,99%	
(P) - Educación	0,21%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,15%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,05%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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 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	0,19%	0,38%	0,34%	0,43%	0,43%
Tasa anual equivalente	2,28%	4,45%	3,95%	5,09%	5,09%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,56%	12,79%
Aragón	1,04%	1,12%
Asturias	1,12%	0,97%
Canarias	3,37%	3,09%
Cantabria	2,19%	1,98%
Castilla y León	2,42%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,02%	1,67%
Cataluña	28,18%	26,25%
Ceuta	0,14%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,26%	7,76%
Extremadura	2,53%	2,09%
Galicia	6,44%	6,33%
Islas Baleares	4,39%	3,43%
La Rioja	0,24%	0,53%
Madrid	14,64%	17,90%
Melilla	0,17%	0,17%
Murcia	3,08%	2,58%
Navarra	1,59%	1,53%
País Vasco	5,62%	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	435	1.461.804,51	316.196,18	755,78	1.778.756,47	14,35	47.335.990,54	49.114.747,01	54,97	
De > 1 a ≤ 2 Meses	113	950.290,88	88.929,94	1.024,19	1.040.245,01	8,39	9.330.919,21	10.371.164,22	11,61	
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	373.433,80	44.516,16	0,00	417.949,96	3,37	4.274.065,28	4.692.015,24	5,25	
De > 3 a ≤ 6 Meses	39	1.071.967,89	99.948,26	6.859,02	1.178.775,17	9,51	3.762.409,50	4.941.184,67	5,53	
De > 6 a < 12 Meses	47	7.427.855,54	493.426,82	46.301,71	7.967.584,07	64,27	12.143.421,84	20.111.005,91	22,51	
De ≥ 12 a < 18 Meses	1	7.316,55	5.076,14	1.056,31	13.449,00	0,11	104.845,33	118.294,33	0,13	
Subtotal	683	11.292.669,17	1.048.093,50	55.997,01	12.396.759,68	100,00	76.951.651,70	89.348.411,38	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	683	11.292.669,17	1.048.093,50	55.997,01	12.396.759,68		76.951.651,70	89.348.411,38		