

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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 márgen 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	63.249,67 616.684.282,50 63,25%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1840% 14/06/2012 191,379446 Bruto 155,017351 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/06/2012 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aa2sf	AAA Aaa
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00 275.000.000,00 100,00%	100.000,00 275.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3840% 14/06/2012 353,688889 Bruto 286,488000 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
Total		891.684.282,50	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						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A	Sin amortización opcional *	Años	1,93	1,82	1,72	1,64	1,56	1,49	1,43	1,38	
		Fecha	15/02/2014	06/01/2014	02/12/2013	01/11/2013	04/10/2013	10/09/2013	19/08/2013	29/07/2013	
	Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	
		Fecha	14/09/2016	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	1,93	1,82	1,72	1,64	1,56	1,49	1,43	1,38	
		Fecha	15/02/2014	06/01/2014	02/12/2013	01/11/2013	04/10/2013	10/09/2013	19/08/2013	29/07/2013	
	Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	
		Fecha	14/09/2016	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	
Con amortización opcional *	Sin amortización opcional *	Años	6,56	6,11	5,70	5,30	5,03	4,66	4,43	4,20	
		Fecha	01/10/2018	22/04/2018	22/11/2017	29/06/2017	24/03/2017	10/11/2016	15/08/2016	26/05/2016	
	Amort. final	Años	7,51	7,00	6,51	6,00	5,76	5,25	5,00	4,76	
		Fecha	14/09/2019	14/03/2019	14/09/2018	14/03/2018	14/12/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016	
Con amortización opcional *	Sin amortización opcional *	Años	7,77	7,31	6,90	6,51	6,16	5,83	5,52	5,25	
		Fecha	20/12/2019	05/07/2019	03/02/2019	15/09/2018	08/05/2018	08/01/2018	20/09/2017	12/06/2017	
	Amort. final	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
		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	69,16%	616.684.282,50	58,88%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	30,84%	275.000.000,00	28,04%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		891.684.282,50			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	28,04%	250.000.000,00	20,00%		250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	303.477.325,78	0,789%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.094.588,85		
Ints. cobrados ptes de ingreso	904.980,27		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,924%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		191.941,18	0,924%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.067	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	822.699.864,02	1.250.050.364,93	
Medio	202.286,66	197.199,93	
Mínimo	31,72	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,90%	2,92%	
Mínimo	0,76%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	84	82	
Mínimo	01/06/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,81%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,46%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	36,99%	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	22,40%	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	24,69%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,18%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,06%	
Interés Fijo	6,19%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	13,33%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	13,07%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,56%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,45%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,21%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,80%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,39%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	6,18%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,79%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,26%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,20%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,49%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,36%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,46%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,73%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,35%	1,25%	
(S) - Otros servicios	0,95%	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: 31/05/2012
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%	0,24%	0,36%	0,42%	0,42%
Tasa anual equivalente	2,22%	2,82%	4,22%	4,92%	4,87%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,33%	12,79%
Aragón	1,06%	1,12%
Asturias	1,00%	0,97%
Canarias	3,40%	3,09%
Cantabria	2,30%	1,98%
Castilla y León	2,33%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,08%	1,67%
Cataluña	28,98%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,26%	7,76%
Extremadura	2,63%	2,09%
Galicia	6,52%	6,33%
Islas Baleares	3,98%	3,43%
La Rioja	0,23%	0,53%
Madrid	14,82%	17,90%
Melilla	0,18%	0,17%
Murcia	3,19%	2,58%
Navarra	1,54%	1,53%
País Vasco	5,04%	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	353	5.006.889,79	346.303,15	-219,62	5.352.973,32	31,13	31.932.018,25	37.284.991,57	41,07	
De > 1 a ≤ 2 Meses	121	801.501,22	352.046,67	595,37	1.154.143,26	6,71	16.747.230,26	17.901.373,52	19,72	
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	353.664,20	72.665,81	334,79	426.664,80	2,48	4.485.191,27	4.911.856,07	5,41	
De > 3 a ≤ 6 Meses	42	404.721,11	129.947,27	6.236,90	540.905,28	3,15	6.038.515,72	6.579.421,00	7,25	
De > 6 a < 12 Meses	57	4.524.698,90	445.358,12	42.992,35	5.013.049,37	29,16	11.367.314,99	16.380.364,36	18,04	
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	4.398.962,21	277.039,83	29.459,15	4.705.461,19	27,37	3.021.658,59	7.727.119,78	8,51	
Subtotal	650	15.490.437,43	1.623.360,85	79.398,94	17.193.197,22	100,00	73.591.929,08	90.785.126,30	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	650	15.490.437,43	1.623.360,85	79.398,94	17.193.197,22		73.591.929,08	90.785.126,30		