

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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	57.763,11 563.190.322,50 57,76%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9610% 14/09/2012 141,859780 Bruto 114,906422 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/09/2012 "Pass-Through" Secuencial	AA-sf 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	1,1610% 14/09/2012 296,700000 Bruto 240,327000 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
Total		838.190.322,50	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	07/04/2014	1,82	1,70	1,60	1,52	1,44	1,37	1,31	1,25
		Fecha	14/09/2016	4,25	4,00	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75
	Con amortización opcional *	Años	07/04/2014	1,82	1,70	1,60	1,52	1,44	1,37	1,31	1,25
		Fecha	14/09/2016	4,25	4,00	3,50	3,50	3,25	3,00	2,75	2,75
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	30/09/2018	6,30	5,86	5,45	5,05	4,79	4,53	4,18	3,96
		Fecha	14/09/2019	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,25	4,75	4,50
	Con amortización opcional *	Años	19/12/2019	7,52	7,06	6,65	6,27	5,92	5,59	5,29	5,02
		Fecha	14/06/2040	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02

* 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		
Serie A	67,19%	563.190.322,50	62,64%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	32,81%	275.000.000,00	29,83%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		838.190.322,50			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	29,83%	250.000.000,00	20,00%		250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	266.789.352,66	0,571%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.846.767,21		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.589.763,68		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,759%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		143.955,87	0,759%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.899	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	800.079.134,68	1.250.050.364,93	
Medio	205.201,11	197.199,93	
Mínimo	58,57	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,81%	2,92%	
Mínimo	0,75%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	84	82	
Mínimo	01/07/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,92%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	36,92%	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	22,54%	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	25,01%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,21%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,06%	
Interés Fijo	5,68%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	13,40%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	12,60%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,68%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,63%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,40%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,79%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,48%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	6,36%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,86%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,32%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,28%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,52%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,39%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,41%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,78%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,73%	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: 30/06/2012
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	0,26%	0,31%	0,31%	0,43%	0,42%
Tasa anual equivalente	3,06%	3,64%	3,67%	4,99%	4,93%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,52%	12,79%
Aragón	1,07%	1,12%
Asturias	1,02%	0,97%
Canarias	3,43%	3,09%
Cantabria	2,38%	1,98%
Castilla y León	2,26%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,12%	1,67%
Cataluña	29,41%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	6,99%	7,76%
Extremadura	2,64%	2,09%
Galicia	5,72%	6,33%
Islas Baleares	4,08%	3,43%
La Rioja	0,23%	0,53%
Madrid	15,08%	17,90%
Melilla	0,18%	0,17%
Murcia	3,23%	2,58%
Navarra	1,52%	1,53%
País Vasco	5,02%	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	186	4.559.686,17	221.794,21	-219,62	4.781.260,76	27,17	10.566.176,25	15.347.437,01	22,19	
De > 1 a ≤ 2 Meses	104	526.669,44	68.183,05	0,00	594.852,49	3,38	6.808.419,83	7.403.272,32	10,70	
De > 2 a ≤ 3 Meses	54	691.240,56	344.705,88	0,00	1.035.946,44	5,89	13.965.610,42	15.001.556,86	21,69	
De > 3 a ≤ 6 Meses	54	513.490,35	93.600,43	7.136,14	614.226,92	3,49	4.656.108,38	5.270.335,30	7,62	
De > 6 a < 12 Meses	49	1.749.741,82	319.574,22	30.896,66	2.100.212,70	11,93	7.671.059,41	9.771.272,11	14,13	
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	7.784.924,54	642.035,87	46.851,93	8.473.812,34	48,15	7.906.042,99	16.379.855,33	23,68	
Subtotal	478	15.825.752,88	1.689.893,66	84.665,11	17.600.311,65	100,00	51.573.417,28	69.173.728,93	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	478	15.825.752,88	1.689.893,66	84.665,11	17.600.311,65		51.573.417,28	69.173.728,93		