

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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 A3sf	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	% TACP Mensual								
			Años	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 *	Años	1,69	1,60	1,51	1,44	1,37	1,31	1,26	1,21	1,16
		Fecha	22/02/2014	17/01/2014	17/12/2013	20/11/2013	26/10/2013	04/10/2013	15/09/2013	27/08/2013	27/08/2013
	Con amortización opcional *	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00
		Fecha	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/12/2014	14/12/2014
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	1,69	1,60	1,51	1,44	1,37	1,31	1,26	1,21	1,16
		Fecha	22/02/2014	17/01/2014	17/12/2013	20/11/2013	26/10/2013	04/10/2013	15/09/2013	27/08/2013	27/08/2013
	Con amortización opcional *	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00
		Fecha	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/12/2014	14/12/2014
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	6,08	5,66	5,25	4,98	4,61	4,37	4,14	3,92	3,70
		Fecha	13/07/2018	08/02/2018	13/09/2017	05/06/2017	22/01/2017	26/10/2016	02/08/2016	15/05/2016	15/05/2016
	Con amortización opcional *	Años	7,00	6,50	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
		Fecha	14/06/2019	14/12/2018	14/06/2018	14/03/2018	14/09/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016	14/12/2016
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	7,28	6,86	6,46	6,11	5,77	5,47	5,19	4,93	4,67
		Fecha	23/09/2019	21/04/2019	29/11/2018	21/07/2018	22/03/2018	01/12/2017	19/08/2017	17/05/2017	17/05/2017
	Con amortización opcional *	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02
		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	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		% MC
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	311.899.811,46	0,571%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.066.608,58		
Ints. cobrados pes de ingreso	803.853,76		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,757%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		143.955,87	0,757%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.726	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	757.759.299,65	1.250.050.364,93	
Medio	203.370,72	197.199,93	
Mínimo	53,17	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,68%	2,92%	
Mínimo	0,52%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	82	
Mínimo	01/08/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,57%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,46%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	38,04%	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	23,09%	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	25,69%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,35%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,10%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,06%	
Interés Fijo	5,50%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	12,81%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	11,11%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,80%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	14,26%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,75%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,93%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,53%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	6,71%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,82%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,51%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,46%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,59%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,48%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,47%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,66%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,71%	1,25%	
(S) - Otros servicios	0,98%	0,99%	
(P) - Educación	0,22%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,16%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,06%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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	0,38%	0,37%	0,35%	0,43%	0,42%
Tasa anual equivalente	4,46%	4,32%	4,09%	5,01%	4,93%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,05%	12,79%
Aragón	1,11%	1,12%
Asturias	1,06%	0,97%
Canarias	3,30%	3,09%
Cantabria	2,27%	1,98%
Castilla y León	2,34%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,20%	1,67%
Cataluña	30,05%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,21%	7,76%
Extremadura	1,13%	2,09%
Galicia	5,95%	6,33%
Islas Baleares	4,28%	3,43%
La Rioja	0,24%	0,53%
Madrid	15,64%	17,90%
Melilla	0,19%	0,17%
Murcia	3,36%	2,58%
Navarra	1,59%	1,53%
País Vasco	3,91%	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	1.342.064,71	163.569,92	45,29	1.505.679,92	7,79	50.406.953,84	51.912.633,76	46,57	
De > 1 a ≤ 2 Meses	108	5.011.422,78	256.050,67	0,00	5.267.473,45	27,24	8.950.497,54	14.217.970,99	12,76	
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	341.844,12	31.389,61	145,44	373.379,17	1,93	2.799.022,48	3.172.401,65	2,85	
De > 3 a ≤ 6 Meses	60	669.890,86	376.917,42	8.380,81	1.055.189,09	5,46	13.928.014,06	14.983.203,15	13,44	
De > 6 a < 12 Meses	52	2.038.476,58	234.383,77	25.414,19	2.298.274,54	11,88	5.394.931,82	7.693.206,36	6,90	
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	8.008.221,10	772.430,51	59.648,58	8.840.300,19	45,71	10.649.237,64	19.489.537,83	17,48	
Subtotal	485	17.411.920,15	1.834.741,90	93.634,31	19.340.296,36	100,00	92.128.657,38	111.468.953,74	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	485	17.411.920,15	1.834.741,90	93.634,31	19.340.296,36		92.128.657,38	111.468.953,74		