

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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

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	48.603,95 473.888.512,50 48,60%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5550% 14/12/2012 68,187292 Bruto 55,231707 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/12/2012 "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	0,7550% 14/12/2012 190,847222 Bruto 154,586250 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
Total		748.888.512,50	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)											
			% 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	1,66	1,56	1,48	1,40	1,33	1,27	1,22	1,16
		Fecha	13/05/2014	07/04/2014	06/03/2014	06/02/2014	12/01/2014	21/12/2013	01/12/2013	12/11/2013	
	Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75
		Fecha	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,66	1,56	1,48	1,40	1,33	1,27	1,22	1,16	
		Fecha	13/05/2014	07/04/2014	06/03/2014	06/02/2014	12/01/2014	21/12/2013	01/12/2013	12/11/2013	
	Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75
		Fecha	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,81	5,40	5,00	4,74	4,49	4,15	3,92	3,71
		Fecha	06/07/2018	05/02/2018	14/09/2017	10/06/2017	12/03/2017	05/11/2016	15/08/2016	30/05/2016	
	Amort. final	Años	6,75	6,25	5,75	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	
		Fecha	14/06/2019	14/12/2018	14/06/2018	14/03/2018	14/12/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,02	6,61	6,23	5,89	5,57	5,27	5,00	4,75	
		Fecha	21/09/2019	23/04/2019	07/12/2018	02/08/2018	08/04/2018	21/12/2017	12/09/2017	13/06/2017	
	Amort. final	Años	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	
		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	63,28%	473.888.512,50	70,10%	975.000.000,00	42,00%
Serie B	36,72%	275.000.000,00	33,38%	275.000.000,00	20,00%
Emisión de Bonos		748.888.512,50		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	33,38%	250.000.000,00	20,00%	250.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	259.009.866,40	0,135%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.048.807,04		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.227.608,51		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,344%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		95.970,56	0,344%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.458	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	717.065.677,69	1.250.050.364,93	
Medio	207.364,28	197.199,93	
Mínimo	5,22	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,55%	2,92%	
Mínimo	0,36%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	82	82	
Mínimo	01/10/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,71%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,37%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	37,32%	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	23,57%	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	26,15%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,36%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,10%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,06%	
Interés Fijo	5,24%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	12,66%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	10,85%	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	14,77%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	8,52%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	6,03%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,70%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	7,09%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,88%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,68%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,61%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,66%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,57%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,48%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,72%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,70%	1,25%	
(S) - Otros servicios	0,96%	0,99%	
(P) - Educación	0,22%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,17%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,06%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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	0,75%	0,69%	0,73%	0,57%	0,54%
Tasa anual equivalente	8,60%	7,99%	8,41%	6,60%	6,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,18%	12,79%
Aragón	1,13%	1,12%
Asturias	1,07%	0,97%
Canarias	3,37%	3,09%
Cantabria	2,34%	1,98%
Castilla y León	2,28%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,25%	1,67%
Cataluña	30,53%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,35%	7,76%
Extremadura	1,11%	2,09%
Galicia	6,07%	6,33%
Islas Baleares	3,02%	3,43%
La Rioja	0,23%	0,53%
Madrid	16,27%	17,90%
Melilla	0,20%	0,17%
Murcia	3,47%	2,58%
Navarra	1,14%	1,53%
País Vasco	3,86%	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	151	378.081,41	51.254,63	-219,62	429.116,42	2,19	11.514.312,65	11.943.429,07	13,90	
De > 1 a ≤ 2 Meses	82	1.077.710,39	166.226,92	26,94	1.243.964,25	6,34	21.617.795,04	22.861.759,29	26,61	
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	168.847,40	17.481,09	0,00	186.328,49	0,95	2.759.826,71	2.946.155,20	3,43	
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	5.311.162,25	539.021,24	18.747,64	5.868.931,13	29,93	12.940.517,45	18.809.448,58	21,90	
De > 6 a < 12 Meses	69	1.907.284,85	289.787,02	31.005,27	2.228.077,14	11,36	6.792.750,08	9.020.827,22	10,50	
De ≥ 12 a < 18 Meses	44	8.627.422,00	792.173,16	64.791,48	9.484.386,64	48,37	10.613.761,18	20.098.147,82	23,40	
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	157.412,51	5.642,61	2.143,82	165.198,94	0,84	59.229,87	224.428,81	0,26	
Subtotal	451	17.627.920,81	1.861.586,67	116.495,53	19.606.003,01	100,00	66.298.192,98	85.904.195,99	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	451	17.627.920,81	1.861.586,67	116.495,53	19.606.003,01		66.298.192,98	85.904.195,99		