

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/12/2011
NIF
V86359734
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
AlfAF Mercado de Renta Fija

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 ES0314586001	21/12/2011 8.040	100.000,00 804.000.000,00 100,00%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	1,5490% 14/02/2012 236,652778 Bruto 191,688750 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AAA sf Aaa sf	AAA sf Aaa sf
Serie B ES0314586019	21/12/2011 2.400	100.000,00 240.000.000,00 100,00%	100.000,00 240.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Feb/May/Ago/Nov	1,7490% 14/02/2012 267,208333 Bruto 216,438750 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	A- sf Ba3 sf	A- sf Ba3 sf
Serie C ES0314586027	21/12/2011 1.560	100.000,00 156.000.000,00 100,00%	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 14.Feb/May/Ago/Nov	2,1490% 14/02/2012 328,319444 Bruto 265,938750 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BB sf B3 sf	BB sf B3 sf
Total		1.200.000.000,00	1.200.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
			% TACP								
			% 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	2,00	1,86	1,73	1,62	1,52	1,43	1,35	1,27
		Fecha	20/12/2013	28/10/2013	13/09/2013	02/08/2013	27/06/2013	25/05/2013	26/04/2013	30/03/2013	
	Amort. final	Años	4,65	4,15	3,90	3,65	3,40	3,40	3,15	2,90	
	Fecha	14/08/2016	14/02/2016	14/11/2015	14/08/2015	14/05/2015	14/05/2015	14/02/2015	14/11/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,86	1,73	1,62	1,52	1,43	1,35	1,27	
	Fecha	20/12/2013	28/10/2013	13/09/2013	02/08/2013	27/06/2013	25/05/2013	26/04/2013	30/03/2013		
	Amort. final	Años	4,65	4,15	3,90	3,65	3,40	3,40	3,15	2,90	
	Fecha	14/08/2016	14/02/2016	14/11/2015	14/08/2015	14/05/2015	14/05/2015	14/02/2015	14/11/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,32	5,81	5,37	4,99	4,66	4,37	4,11	3,89
		Fecha	13/04/2018	11/10/2017	02/05/2017	15/12/2016	18/08/2016	04/05/2016	29/01/2016	09/11/2015	
	Amort. final	Años	8,40	7,90	7,40	6,90	6,40	5,90	5,65	5,16	
	Fecha	14/05/2020	14/11/2019	14/05/2019	14/11/2018	14/05/2018	14/11/2017	14/08/2017	14/02/2017		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,32	5,81	5,37	4,99	4,66	4,37	4,11	3,89	
	Fecha	13/04/2018	11/10/2017	02/05/2017	15/12/2016	18/08/2016	04/05/2016	29/01/2016	09/11/2015		
	Amort. final	Años	8,40	7,90	7,40	6,90	6,40	5,90	5,65	5,16	
	Fecha	14/05/2020	14/11/2019	14/05/2019	14/11/2018	14/05/2018	14/11/2017	14/08/2017	14/02/2017		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,30	8,78	8,07	7,56	7,06	6,57	6,09	5,82
		Fecha	05/04/2021	28/09/2020	13/01/2020	11/07/2019	10/01/2019	14/07/2018	22/01/2018	13/10/2017	
	Amort. final	Años	9,40	8,91	8,16	7,65	7,16	6,65	6,16	5,90	
	Fecha	14/05/2020	14/11/2020	14/02/2020	14/08/2019	14/02/2019	14/08/2018	14/02/2018	14/11/2017		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,70	10,97	10,21	9,69	9,12	8,59	8,10	7,65	
	Fecha	28/08/2023	07/12/2022	08/04/2022	26/08/2021	29/01/2021	19/07/2020	24/01/2020	11/08/2019		
	Amort. final	Años	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	
	Fecha	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040		

* 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	67,00%	804.000.000,00	45,00%	67,00%	804.000.000,00
Serie B	20,00%	240.000.000,00	25,00%	20,00%	240.000.000,00
Serie C	13,00%	156.000.000,00	12,00%	13,00%	156.000.000,00
Emisión de Bonos		1.200.000.000,00			1.200.000.000,00
Fondo de Reserva	12,00%	144.000.000,00	12,00%		144.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	147.143.526,33	1,165%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	25.757.705,34		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.391.376,11		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	1,349%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		750.000,00	1,349%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.586	3.644	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.166.752.694,03	1.200.017.101,17	
Medio	325.363,27	329.313,15	
Mínimo	103,85	181,02	
Máximo	22.000.000,00	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,97%	3,99%	
Mínimo	1,00%	1,00%	
Máximo	18,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	92	92	
Mínimo	11/01/2012	19/12/2011	
Máximo	31/01/2041	31/01/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,93%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,09%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	35,21%	34,79%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,02%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	29,51%	29,44%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,03%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,49%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,08%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,05%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	8,43%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	21,74%	22,87%	
(C) - Industria manufacturera	16,38%	16,39%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,28%	13,08%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,19%	12,89%	
(I) - Hostelería	7,91%	7,72%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,87%	4,87%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,72%	3,82%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,69%	3,62%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,98%	2,93%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,98%	2,92%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,07%	2,02%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,66%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,57%	1,54%	
(J) - Información y comunicaciones	1,09%	1,06%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,93%	0,92%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,77%	0,78%	
(B) - Industrias extractivas	0,66%	0,65%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,32%	0,31%	
(P) - Educación	0,18%	0,17%	
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p	0,01%	0,01%	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
 19/12/2011

NIF
 V86359734

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	2,71%				2,71%
Tasa anual equivalente	28,05%				28,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,82%	14,51%
Aragón	0,86%	0,84%
Asturias	1,36%	1,45%
Canarias	5,36%	5,68%
Cantabria	0,52%	0,51%
Castilla y León	4,13%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,61%	1,60%
Cataluña	23,99%	23,68%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,35%	9,25%
Extremadura	0,91%	0,90%
Galicia	2,61%	2,80%
Islas Baleares	2,90%	2,83%
La Rioja	0,69%	0,68%
Madrid	17,62%	18,04%
Melilla	0,19%	0,19%
Murcia	1,21%	1,20%
Navarra	1,56%	1,52%
País Vasco	10,11%	9,99%

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	407	4.935.862,89	699.100,14	0,00	5.634.963,03	99,73	101.130.455,86	106.765.418,89	99,11	
De > 1 a ≤ 2 Meses	5	9.824,33	5.543,81	0,00	15.368,14	0,27	938.360,15	953.728,29	0,89	
Subtotal	412	4.945.687,22	704.643,95	0,00	5.650.331,17	100,00	102.068.816,01	107.719.147,18	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	412	4.945.687,22	704.643,95	0,00	5.650.331,17		102.068.816,01	107.719.147,18		