

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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
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 ES0314586001	21/12/2011 8.040	94.088,02 756.467.680,80 94,09%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	1,3630% 14/05/2012 320,604928 Bruto 259,689922 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AAA sf Aa2sf	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	1,5630% 14/05/2012 390,750000 Bruto 316,507500 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	1,9630% 14/05/2012 490,750000 Bruto 397,507500 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BB sf B3 sf	BB sf B3 sf
Total		1.152.467.680,80	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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP							
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años	1,91	1,79	1,68	1,58	1,50	1,42	1,35	1,29
		Fecha	10/01/2014	27/11/2013	19/10/2013	13/09/2013	13/08/2013	16/07/2013	22/06/2013	29/05/2013
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Años	1,91	1,79	1,68	1,58	1,50	1,42	1,35	1,29
		Fecha	10/01/2014	27/11/2013	19/10/2013	13/09/2013	13/08/2013	16/07/2013	22/06/2013	29/05/2013
		Amort. final	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00
Serie B	Con amortización opcional *	Años	6,12	5,64	5,22	4,87	4,56	4,28	4,04	3,83
		Fecha	26/03/2018	03/10/2017	04/05/2017	26/12/2016	03/09/2016	26/05/2016	27/02/2016	11/12/2015
		Amort. final	Años	8,25	7,75	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
	Sin amortización opcional *	Años	6,12	5,64	5,22	4,87	4,56	4,28	4,04	3,83
		Fecha	26/03/2018	03/10/2017	04/05/2017	26/12/2016	03/09/2016	26/05/2016	27/02/2016	11/12/2015
		Amort. final	Años	8,25	7,75	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
Serie C	Con amortización opcional *	Años	9,14	8,62	7,92	7,42	6,92	6,63	6,15	5,69
		Fecha	01/04/2021	26/09/2020	14/01/2020	13/07/2019	14/01/2019	28/09/2018	08/04/2018	22/10/2017
		Amort. final	Años	9,25	8,76	8,01	7,50	7,01	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Años	11,52	10,81	10,17	9,57	9,02	8,50	8,03	7,60
		Fecha	18/08/2023	04/12/2022	14/02/2022	06/09/2021	16/02/2021	14/08/2020	23/02/2020	17/09/2019
		Amort. final	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77
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	65,64%	756.467.680,80	46,85%	67,00%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	20,82%	240.000.000,00	26,03%	20,00%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	13,54%	156.000.000,00	12,49%	13,00%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		1.152.467.680,80			1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	12,49%	144.000.000,00		12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	222.235.698,56	0,979%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.221.068,36		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.058.150,59		
Pasivo			
	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	1,141%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		339.729,72	1,141%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.283	3.644
Principal		
Pendiente vencimiento	1.057.437.179,23	1.200.017.101,17
Medio	322.094,79	329.313,15
Mínimo	77,99	181,02
Máximo	21.406.290,12	22.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,72%	3,99%
Mínimo	1,00%	1,00%
Máximo	18,00%	18,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	94	92
Mínimo	03/05/2012	19/12/2011
Máximo	31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,81%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,06%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,25%	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	30,77%	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	20,27%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,36%	5,95%
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%
Interés Fijo	7,20%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	21,27%	22,87%
(C) - Industria manufacturera	15,89%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,72%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,72%	12,89%
(I) - Hostelería	8,21%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,06%	4,87%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	3,96%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,93%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,05%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,20%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,87%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,69%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,67%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones	1,17%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,94%	0,92%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,78%	0,78%
(B) - Industrias extractivas	0,49%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,21%	0,31%
(P) - Educación	0,15%	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: 30/04/2012
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
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%	0,39%			0,83%
Tasa anual equivalente	2,21%	4,57%			9,49%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,95%	14,51%
Aragón	0,87%	0,84%
Asturias	1,31%	1,45%
Canarias	5,39%	5,68%
Cantabria	0,55%	0,51%
Castilla y León	4,06%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,68%	1,60%
Cataluña	24,92%	23,68%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,78%	9,25%
Extremadura	0,85%	0,90%
Galicia	2,56%	2,80%
Islas Baleares	2,88%	2,83%
La Rioja	0,74%	0,68%
Madrid	16,00%	18,04%
Melilla	0,21%	0,19%
Murcia	1,26%	1,20%
Navarra	1,47%	1,52%
País Vasco	10,33%	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	370	7.592.155,54	730.960,79	0,00	8.323.116,33	47,47	102.240.943,28	110.564.059,61	63,99	
De > 1 a ≤ 2 Meses	99	4.763.271,31	297.114,86	0,00	5.060.386,17	28,86	26.972.992,81	32.033.378,98	18,54	
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	2.881.588,73	108.507,45	0,00	2.990.096,18	17,05	4.845.165,69	7.835.261,87	4,54	
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	678.550,76	478.216,83	4.041,21	1.160.808,80	6,62	21.179.441,77	22.340.250,57	12,93	
Subtotal	545	15.915.566,34	1.614.799,93	4.041,21	17.534.407,48	100,00	155.238.543,55	172.772.951,03	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	545	15.915.566,34	1.614.799,93	4.041,21	17.534.407,48		155.238.543,55	172.772.951,03		