

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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
AlIAF 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	84.247,86 677.352.794,40 84,25%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,9900% 14/08/2012 213,147086 Bruto 172,649140 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AA-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	1,1900% 14/08/2012 304,111111 Bruto 246,330000 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	1,5900% 14/08/2012 406,333333 Bruto 329,130000 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BB sf B3 sf	BB sf B3 sf
Total		1.073.352.794,40	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	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 *	Años	1,83	1,71	1,60	1,51	1,42	1,35	1,28	1,22	
		Fecha	12/03/2014	27/01/2014	19/12/2013	14/11/2013	14/10/2013	17/09/2013	23/08/2013	31/07/2013	
		Amort. final	Años	4,00	3,76	3,50	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76
	Sin amortización opcional *	Años	1,83	1,71	1,60	1,51	1,42	1,35	1,28	1,22	
		Fecha	12/03/2014	27/01/2014	19/12/2013	14/11/2013	14/10/2013	17/09/2013	23/08/2013	31/07/2013	
		Amort. final	Años	4,00	3,76	3,50	3,25	3,25	3,00	2,76	2,76
Serie B	Con amortización opcional *	Años	5,82	5,36	4,96	4,62	4,32	4,05	3,82	3,61	
		Fecha	08/03/2018	21/09/2017	27/04/2017	24/12/2016	08/09/2016	01/06/2016	08/03/2016	23/12/2015	
		Amort. final	Años	8,01	7,51	7,00	6,51	6,00	5,51	5,25	5,00
	Sin amortización opcional *	Años	5,82	5,36	4,96	4,62	4,32	4,05	3,82	3,61	
		Fecha	08/03/2018	21/09/2017	27/04/2017	24/12/2016	06/09/2016	01/06/2016	08/03/2016	23/12/2015	
		Amort. final	Años	8,01	7,51	7,00	6,51	6,00	5,51	5,25	5,00
Serie C	Con amortización opcional *	Años	8,88	8,18	7,67	7,17	6,68	6,39	5,91	5,45	
		Fecha	29/03/2021	16/07/2020	13/01/2020	13/07/2019	15/01/2019	01/10/2018	10/04/2018	24/10/2017	
		Amort. final	Años	9,01	8,26	7,76	7,25	6,76	6,51	6,00	5,51
	Sin amortización opcional *	Años	11,23	10,54	10,04	9,51	9,02	8,78	8,28	7,81	
		Fecha	04/08/2023	25/11/2022	08/04/2022	07/09/2021	20/02/2021	21/08/2020	04/03/2020	30/09/2019	
		Amort. final	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52
		Años	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	63,11%	677.352.794,40	50,31%	67,00%	804.000.000,00
Serie B	22,36%	240.000.000,00	27,95%	20,00%	240.000.000,00
Serie C	14,53%	156.000.000,00	13,42%	13,00%	156.000.000,00
Emisión de Bonos		1.073.352.794,40			1.200.000.000,00
Fondo de Reserva	13,42%	144.000.000,00	12,00%		144.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	183.122.607,52	0,600%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	12.603.758,85		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.521.762,90		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,790%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		291.196,90	0,790%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.132	3.644	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.013.468.357,82	1.200.017.101,17	
Medio	323.585,04	329.313,15	
Mínimo	39,99	181,02	
Máximo	21.120.708,77	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,56%	3,99%	
Mínimo	0,38%	1,00%	
Máximo	18,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	93	92	
Mínimo	01/01/1900	19/12/2011	
Máximo	31/01/2041	31/01/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,84%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,05%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	34,21%	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	30,88%	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	20,36%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,55%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	6,85%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	21,00%	22,87%	
(C) - Industria manufacturera	15,65%	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	12,68%	12,89%	
(I) - Hostelería	8,46%	7,72%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,09%	4,87%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,00%	3,82%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,88%	3,62%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,11%	2,93%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,20%	2,92%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,92%	2,02%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,74%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,72%	1,54%	
(J) - Información y comunicaciones	1,20%	1,06%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	0,95%	0,92%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,79%	0,78%	
(B) - Industrias extractivas	0,51%	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: 30/06/2012
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	0,56%	0,41%	0,41%		0,75%
Tasa anual equivalente	6,48%	4,86%	4,85%		8,68%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,96%	14,51%
Aragón	0,85%	0,84%
Asturias	1,32%	1,45%
Canarias	5,54%	5,88%
Cantabria	0,56%	0,51%
Castilla y León	3,98%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,71%	1,60%
Cataluña	25,07%	23,68%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,85%	9,25%
Extremadura	0,84%	0,90%
Galicia	2,39%	2,80%
Islas Baleares	2,95%	2,83%
La Rioja	0,50%	0,68%
Madrid	15,91%	18,04%
Melilla	0,21%	0,19%
Murcia	1,29%	1,20%
Navarra	1,51%	1,52%
País Vasco	10,35%	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	153	416.213,52	263.189,92	0,00	679.403,44	4,82	30.788.993,26	31.468.396,70	27,05	
De > 1 a ≤ 2 Meses	84	5.216.846,99	289.486,75	0,00	5.506.333,74	39,06	31.178.284,54	36.684.618,28	31,54	
De > 2 a ≤ 3 Meses	38	2.937.328,53	195.729,28	0,00	3.133.057,81	22,23	11.002.878,59	14.135.936,40	12,15	
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	3.707.058,06	830.596,46	24.189,17	4.561.843,69	32,36	27.143.620,24	31.705.463,93	27,26	
De > 6 a < 12 Meses	12	151.076,07	57.041,60	7.534,03	215.651,70	1,53	2.116.409,01	2.332.060,71	2,00	
Subtotal	350	12.428.523,17	1.636.044,01	31.723,20	14.096.290,38	100,00	102.230.185,64	116.326.476,02	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	350	12.428.523,17	1.636.044,01	31.723,20	14.096.290,38		102.230.185,64	116.326.476,02		