

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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

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	72.258,40 580.957.536,00 72,26%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,6530% 14/11/2012 120,583212 Bruto 97,672402 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf	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	0,8530% 14/11/2012 217,988889 Bruto 176,571000 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	1,2530% 14/11/2012 320,211111 Bruto 259,371000 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BB sf B3 sf	BB sf B3 sf
Total		976.957.536,00	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)												
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP								
				0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	
				% TACP Anual equivalente								
				4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,70	1,59	1,50	1,42	1,35	1,28	1,23	1,17	
			Fecha	25/04/2014	18/03/2014	13/02/2014	14/01/2014	19/12/2013	25/11/2013	04/11/2013	16/10/2013	
			Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,70	1,59	1,50	1,42	1,35	1,28	1,23	1,17	
				Fecha	25/04/2014	18/03/2014	13/02/2014	14/01/2014	19/12/2013	25/11/2013	04/11/2013	16/10/2013
				Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75	2,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,54	5,12	4,76	4,45	4,17	3,94	3,72	3,53	
			Fecha	25/02/2018	26/09/2017	18/05/2017	23/01/2017	14/10/2016	20/07/2016	02/05/2016	21/02/2016	
			Amort. final	Años	7,75	7,25	6,75	6,75	5,75	5,51	5,25	5,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,54	5,12	4,76	4,45	4,17	3,94	3,72	3,53	
				Fecha	25/02/2018	26/09/2017	18/05/2017	23/01/2017	14/10/2016	20/07/2016	02/05/2016	21/02/2016
				Amort. final	Años	7,75	7,25	6,75	6,75	5,75	5,51	5,25
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,63	8,12	7,43	7,13	6,64	6,16	5,89	5,44	
			Fecha	28/03/2021	26/09/2020	16/01/2020	28/09/2019	03/04/2019	11/10/2018	03/07/2018	20/01/2018	
			Amort. final	Años	8,75	8,26	7,51	7,25	6,75	6,25	6,00	5,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,00	10,34	9,72	9,16	8,64	8,16	7,72	7,31	
				Fecha	13/08/2023	12/12/2022	03/05/2022	09/10/2021	03/04/2021	08/10/2020	30/04/2020	04/12/2019
				Amort. final	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27
				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	59,47%	580.957.536,00	55,28%	67,00%	804.000.000,00
Serie B	24,57%	240.000.000,00	30,71%	20,00%	240.000.000,00
Serie C	15,97%	156.000.000,00	14,74%	13,00%	156.000.000,00
Emisión de Bonos		976.957.536,00			1.200.000.000,00
Fondo de Reserva	14,74%	144.000.000,00	12,00%		144.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	212.367.509,96	0,257%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	7.906.661,37		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.510.058,54		
Pasivo			
Préstamo Subordinado L/P	144.000.000,00	0,453%	Disponible
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	242.664,08	0,453%	
Préstamo Gastos Iniciales C/P	194.131,28		

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.923	3.644	
Principal			
Pendiente vencimiento	894.288.163,38	1.200.017.101,17	
Medio	305.948,74	329.313,15	
Mínimo	95,14	181,02	
Máximo	20.816.022,07	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,26%	3,99%	
Mínimo	0,38%	1,00%	
Máximo	18,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	94	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	0,93%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,06%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	31,66%	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	32,50%	29,44%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	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	20,89%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,81%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	6,90%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	19,65%	22,67%	
(C) - Industria manufacturera	16,19%	16,39%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,26%	13,08%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,44%	12,89%	
(I) - Hostelería	6,46%	7,72%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,43%	4,87%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,35%	3,82%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,70%	3,62%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,25%	2,93%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,52%	2,92%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,01%	2,02%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,91%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,88%	1,54%	
(J) - Información y comunicaciones	1,27%	1,06%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,02%	0,92%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,86%	0,78%	
(B) - Industrias extractivas	0,42%	0,65%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,22%	0,31%	
(P) - Educación	0,16%	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: 31/10/2012
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	0,24%	0,32%	0,86%		0,89%
Tasa anual equivalente	2,81%	3,79%	9,83%		10,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,74%	14,51%
Aragón	0,82%	0,84%
Asturias	1,31%	1,45%
Canarias	5,73%	5,88%
Cantabria	0,61%	0,51%
Castilla y León	4,23%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,86%	1,60%
Cataluña	25,44%	23,68%
Ceuta	0,22%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,34%	9,25%
Extremadura	0,84%	0,90%
Galicia	2,56%	2,80%
Islas Baleares	1,77%	2,83%
La Rioja	0,54%	0,68%
Madrid	14,66%	18,04%
Melilla	0,23%	0,19%
Murcia	1,37%	1,20%
Navarra	1,49%	1,52%
País Vasco	11,24%	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	136	2.157.700,73	179.583,09	0,00	2.337.283,82	15,85	30.517.176,44	32.854.460,26	25,63	
De > 1 a ≤ 2 Meses	96	328.357,78	261.834,40	0,00	590.192,18	4,00	28.935.788,47	29.525.980,65	23,03	
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	214.461,28	115.936,08	1.032,93	331.430,29	2,25	11.221.716,81	11.553.147,10	9,01	
De > 3 a ≤ 6 Meses	65	2.812.487,87	441.695,71	9.116,46	3.263.300,04	22,13	20.726.740,39	23.990.040,43	18,71	
De > 6 a < 12 Meses	77	7.178.301,52	979.638,74	64.630,62	8.222.570,88	55,77	22.047.002,56	30.269.573,44	23,61	
Subtotal	405	12.691.309,18	1.978.688,02	74.780,01	14.744.777,21	100,00	113.448.424,67	128.193.201,88	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	405	12.691.309,18	1.978.688,02	74.780,01	14.744.777,21		113.448.424,67	128.193.201,88		