

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
20/06/2011

NIF
V86245453

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
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 DBRS / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0369994001	22/06/2011 13.760	97.905,35 1.347.177.616,00 97,91%	100.000,00 1.376.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4950% 23/04/2012 369,987037 Bruto 299,689500 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	23/04/2012 "Pass-Through" Secuencial	AAA sf Aa2sf	AAA sf Aaa sf
Serie B ES0369994019	22/06/2011 2.240	100.000,00 224.000.000,00 100,00%	100.000,00 224.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,500% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6950% 23/04/2012 428,458333 Bruto 347,051250 Neto	21/10/2054 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	23/04/2012 "Pass-Through" Secuencial	BBB sf B1 sf	BBB sf B1 sf
Total		1.571.177.616,00	1.600.000.000,00						

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	13,05	10,02	7,97	6,55	5,53	4,78	4,19	3,73
		Amort. final	Fecha	05/02/2025	26/01/2022	10/01/2020	10/08/2018	03/08/2017	31/10/2016	01/04/2016	17/10/2015
		Amort. final	Años	28,51	24,51	20,51	17,50	15,01	13,01	11,25	10,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	21/07/2040	21/07/2036	21/07/2032	21/07/2029	21/01/2027	21/01/2025	21/04/2023	21/01/2022
		Amort. final	Años	13,05	10,02	7,97	6,55	5,53	4,78	4,19	3,73
		Amort. final	Fecha	05/02/2025	26/01/2022	10/01/2020	10/08/2018	03/08/2017	31/10/2016	01/04/2016	17/10/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	28,51	24,51	20,51	17,50	15,01	13,01	11,25	10,00
		Amort. final	Fecha	21/07/2040	21/07/2036	21/07/2032	21/07/2029	21/01/2027	21/01/2025	21/04/2023	21/01/2022
		Vida media	Años	30,43	26,62	22,86	19,61	16,90	14,69	12,96	11,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	19/06/2042	01/09/2038	28/11/2034	29/08/2031	10/12/2028	28/09/2026	04/01/2025	22/07/2023
		Amort. final	Años	30,76	27,01	23,26	20,01	17,25	15,01	13,25	11,75
		Amort. final	Fecha	21/10/2042	21/01/2039	21/04/2035	21/01/2032	21/04/2029	21/01/2027	21/04/2025	21/10/2023
		Vida media	Años	33,10	29,96	26,68	23,56	20,79	18,42	16,41	14,72
		Amort. final	Fecha	19/02/2045	30/12/2041	19/09/2038	09/08/2035	02/11/2032	19/06/2030	17/06/2028	08/10/2026
		Amort. final	Años	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02
		Vida media	Fecha	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051
		Amort. final	Años	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051
		Amort. final	Fecha	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051	21/01/2051

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Serie A	85,74%	1.347.177.616,00	26,48%	1.376.000.000,00	26,00%
Serie B	14,26%	224.000.000,00	12,22%	224.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		1.571.177.616,00		1.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	12,22%	192.000.000,00	12,00%	192.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		207.126.521,51	1,164%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.796.037,64	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.370.505,62	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		192.000.000,00	1,295%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		241.525,72	1,295%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		161.017,12	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		8.956	9.021
Principal			
Pendiente vencimiento		1.560.778.832,04	1.600.064.566,01
Medio		174.271,87	177.371,09
Mínimo		32.777,40	41.066,66
Máximo		752.000,00	752.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		2,79%	2,61%
Mínimo		1,66%	1,46%
Máximo		6,00%	6,11%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		408	418
Mínimo		30/06/2016	31/01/2021
Máximo		01/02/2051	01/02/2051
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		99,84%	99,87%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,16%	0,13%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
20,01 - 30%	0,01	24,54		
30,01 - 40%	0,02	36,48		
40,01 - 50%	0,01	44,91		
50,01 - 60%	0,06	57,04		
60,01 - 70%	0,16	65,95		
70,01 - 80%	20,06	79,05	0,01	80,00
80,01 - 90%	48,13	83,86	63,61	83,36
90,01 - 100%	31,54	94,68	36,37	95,46
Medio ponderado		86,25		87,76
Mínimo		20,46		80,00
Máximo		99,76		99,98

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
20/06/2011

NIF
V86245453

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Depositario Activos
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

Permuta Financiera
BBVA

Audítores Fondo
Por Determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,08%	0,12%		0,10%
Tasa anual equivalente	0,92%	0,99%	1,45%		1,25%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,64%	18,65%
Aragón	2,02%	2,03%
Asturias	1,81%	1,80%
Canarias	4,36%	4,32%
Cantabria	1,66%	1,66%
Castilla y León	5,90%	5,91%
Castilla-La Mancha	4,91%	4,91%
Cataluña	9,79%	9,80%
Ceuta	1,12%	1,14%
Comunidad Valenciana	9,57%	9,58%
Extremadura	2,10%	2,09%
Galicia	4,44%	4,44%
Islas Baleares	3,00%	2,97%
La Rioja	0,40%	0,40%
Madrid	19,76%	19,74%
Mejilla	0,67%	0,66%
Murcia	2,90%	2,91%
Navarra	0,83%	0,82%
País Vasco	6,11%	6,18%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	433	102.319,65	193.577,83	0,00	295.897,48	91,63	70.857.887,71	71.153.785,19	97,30	85,89
De > 1 a ≤ 2 Meses	9	6.463,55	9.373,42	0,00	15.836,97	4,90	1.361.802,62	1.377.639,59	1,88	83,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	2.164,38	4.698,40	0,00	6.862,78	2,13	415.595,59	422.458,37	0,58	83,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	984,05	3.042,85	313,97	4.340,87	1,34	170.861,94	175.202,81	0,24	87,46
Subtotal	446	111.931,63	210.692,50	313,97	322.938,10	100,00	72.806.147,86	73.129.085,96	100,00	85,84
Dudosos (subjetivos)										
	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	0,00
Total	446	111.931,63	210.692,50	313,97	322.938,10		72.806.147,86	73.129.085,96		85,84