

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

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
AIASF 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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313281000	16/03/2011 9.750	78.770,39	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8270% 14/12/2011 363,781354 Bruto 294,662897 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/12/2011 "Pass-Through" Secuencial	AAA	AAA
		768.011.302,50 78,77%	975.000.000,00					Aaa	Aaa
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	2,0270% 14/12/2011 512,380556 Bruto 415,028250 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/12/2011 "Pass-Through" Secuencial	BB+	BB+
		275.000.000,00 100,00%	275.000.000,00					A3	A3
Total		1.043.011.302,50	1.250.000.000,00						

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	2,07	1,94	1,83	1,73	1,64	1,56	1,49	1,42
		Amort. final	Fecha	08/10/2013	22/08/2013	12/07/2013	06/06/2013	04/05/2013	05/04/2013	10/03/2013	14/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,01	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25
		Amort. final	Fecha	14/09/2016	14/06/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/12/2014	14/12/2014
		Vida media	Años	2,07	1,94	1,83	1,73	1,64	1,56	1,49	1,42
		Amort. final	Fecha	08/10/2013	22/08/2013	12/07/2013	06/06/2013	04/05/2013	05/04/2013	10/03/2013	14/02/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,09	6,62	6,17	5,75	5,35	5,07	4,82	4,58
		Amort. final	Fecha	14/10/2018	25/04/2018	13/11/2017	11/06/2017	16/01/2017	09/10/2016	07/07/2016	10/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,01	7,50	7,01	6,50	6,01	5,75	5,50	5,25
		Amort. final	Fecha	14/09/2019	14/03/2019	14/09/2018	14/03/2018	14/09/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016
		Vida media	Años	8,31	7,81	7,35	6,92	6,53	6,17	5,84	5,53
		Amort. final	Fecha	03/01/2020	05/07/2019	17/01/2019	15/08/2018	24/03/2018	12/11/2017	14/07/2017	25/03/2017
		Vida media	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77
		Amort. final	Fecha	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual			A la emisión	
			% MC			% MC
Serie A	73,63%	768.011.302,50	50,34%	78,00%	975.000.000,00	42,00%
Serie B	26,37%	275.000.000,00	23,97%	22,00%	275.000.000,00	20,00%
Emisión de Bonos		1.043.011.302,50			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	23,97%	250.000.000,00		20,00%	250.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	313.633.519,45	1,447%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.596.225,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.255.146,56		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	1,627%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		287.911,80	1,627%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
	Actual	A la constitución
Número	5.147	6.339
Principal		
Pendiente vencimiento	966.334.526,92	1.250.050.364,93
Medio	187.747,14	197.199,93
Mínimo	51,63	100,73
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	3,35%	2,92%
Mínimo	0,85%	0,85%
Máximo	15,00%	15,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	85	82
Mínimo	01/11/2011	14/03/2011
Máximo	06/07/2040	06/07/2040
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	6,09%	7,89%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,57%	0,50%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	35,69%	34,46%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,05%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	22,62%	21,56%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,01%	0,02%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	23,70%	23,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,32%	3,01%
M. Hipotecario Bancos	0,09%	0,08%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,07%	0,06%
Interés Fijo	7,72%	9,29%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	15,11%	15,99%
(C) - Industria manufacturera	13,70%	13,68%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,60%	12,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	12,31%	11,05%
(K) - Actividades financieras y de seguros	9,33%	9,59%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,63%	5,17%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,33%	4,42%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	5,29%	4,10%
(I) - Hostelería	3,78%	4,02%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,46%	3,91%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	2,86%	3,21%
(J) - Información y comunicaciones	1,54%	2,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,24%	2,43%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,41%	2,33%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,60%	1,61%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,31%	1,25%
(S) - Otros servicios	1,09%	0,99%
(P) - Educación	0,20%	0,95%
(B) - Industrias extractivas	0,17%	0,24%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,05%	0,04%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

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
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositarario 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%	0,54%	0,50%		0,45%
Tasa anual equivalente	2,82%	6,24%	5,83%		5,29%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,08%	12,79%
Aragón	1,04%	1,12%
Asturias	1,09%	0,97%
Canarias	3,38%	3,09%
Cantabria	2,05%	1,98%
Castilla y León	2,58%	2,37%
Castilla-La Mancha	1,92%	1,67%
Cataluña	27,47%	26,25%
Ceuta	0,13%	0,13%
Comunidad Valenciana	8,21%	7,76%
Extremadura	2,39%	2,09%
Galicia	6,21%	6,33%
Islas Baleares	4,10%	3,43%
La Rioja	0,24%	0,53%
Madrid	15,05%	17,90%
Melilla	0,21%	0,17%
Murcia	2,94%	2,58%
Navarra	1,60%	1,53%
País Vasco	6,35%	7,33%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	419	3.101.568,29	307.553,27	183,31	3.409.304,87	28,38	56.758.102,52	60.167.407,39	62,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	99	424.713,83	82.644,13	0,00	507.357,96	4,22	9.852.498,86	10.359.856,82	10,81
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	143.678,92	48.781,06	0,00	192.459,98	1,60	3.873.307,91	4.065.767,89	4,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	40	7.322.040,55	416.471,23	5.722,53	7.744.234,31	64,47	13.129.514,87	20.873.749,18	21,78
De > 6 a < 12 Meses	8	148.520,24	6.871,31	2.845,10	158.236,65	1,32	221.955,26	380.191,91	0,40
Subtotal	612	11.140.521,83	862.321,00	8.750,94	12.011.593,77	100,00	83.835.379,42	95.846.973,19	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	612	11.140.521,83	862.321,00	8.750,94	12.011.593,77		83.835.379,42	95.846.973,19	