

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	70.941,62 691.680.795,00 70,94%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7300% 14/03/2012 310,231645 Bruto 251,287632 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/03/2012 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00 275.000.000,00 100,00%	100.000,00 275.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9300% 14/03/2012 487,861111 Bruto 395,167500 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
Total		966.680.795,00	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	1,81	1,71	1,61	1,53	1,45	1,39	1,33	1,27	
		Fecha	06/10/2013	27/08/2013	24/07/2013	23/06/2013	27/05/2013	02/05/2013	10/04/2013	21/03/2013		
		Amort. final	Años	4,76	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,81	1,71	1,61	1,53	1,45	1,39	1,33	1,27	
		Fecha	06/10/2013	27/08/2013	24/07/2013	23/06/2013	27/05/2013	02/05/2013	10/04/2013	21/03/2013		
		Amort. final	Años	4,76	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,81	6,35	5,92	5,51	5,12	4,86	4,61	4,38	
		Fecha	02/10/2018	18/04/2018	12/11/2017	15/06/2017	23/01/2017	21/10/2016	22/07/2016	27/04/2016		
		Amort. final	Años	7,76	7,25	6,76	6,25	5,76	5,50	5,25	5,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,02	7,54	7,10	6,69	6,32	5,97	5,66	5,36	
		Fecha	19/12/2019	26/06/2019	16/01/2019	21/08/2018	06/04/2018	02/12/2017	08/08/2017	23/04/2017		
		Amort. final	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
		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	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	71,55%	691.680.795,00	54,31%	975.000.000,00	42,00%
Serie B	28,45%	275.000.000,00	25,86%	275.000.000,00	20,00%
Emisión de Bonos		966.680.795,00		1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	25,86%	250.000.000,00	20,00%	250.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		302.375.413,46	1,348%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.366.843,54	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.241.854,68	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	1,518%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		239.926,49	1,518%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		4.794	6.339
Principal			
Pendiente vencimiento		902.038.096,98	1.250.050.364,93
Medio		188.159,80	197.199,93
Mínimo		31,85	100,73
Máximo		20.000.000,00	20.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		3,28%	2,92%
Mínimo		0,85%	0,85%
Máximo		15,00%	15,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		84	82
Mínimo		01/02/2012	14/03/2011
Máximo		06/07/2040	06/07/2040
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		5,51%	7,89%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,44%	0,50%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		36,42%	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		22,97%	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		0,05%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		24,02%	23,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		3,36%	3,01%
M. Hipotecario Bancos		0,09%	0,08%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,07%	0,06%
Interés Fijo		6,99%	9,29%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		14,47%	15,99%
(C) - Industria manufacturera		13,42%	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		12,84%	11,05%
(K) - Actividades financieras y de seguros		9,23%	9,59%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,69%	5,17%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,32%	4,42%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		5,64%	4,10%
(I) - Hostelería		3,73%	4,02%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		4,60%	3,91%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		2,98%	3,21%
(J) - Información y comunicaciones		1,41%	2,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		2,27%	2,43%
(H) - Transporte y almacenamiento		2,44%	2,33%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		1,66%	1,61%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,33%	1,25%
(S) - Otros servicios		0,95%	0,99%
(P) - Educación		0,20%	0,95%
(B) - Industrias extractivas		0,16%	0,24%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales		0,05%	0,04%

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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	0,12%	0,46%	0,50%		0,45%
Tasa anual equivalente	1,46%	5,36%	5,80%		5,31%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	13,39%	12,79%		
Aragón	1,03%	1,12%		
Asturias	1,11%	0,97%		
Canarias	3,32%	3,09%		
Cantabria	2,16%	1,98%		
Castilla y León	2,42%	2,37%		
Castilla-La Mancha	1,99%	1,67%		
Cataluña	27,81%	26,25%		
Ceuta	0,14%	0,13%		
Comunidad Valenciana	7,24%	7,76%		
Extremadura	2,48%	2,09%		
Galicia	6,36%	6,33%		
Islas Baleares	4,29%	3,43%		
La Rioja	0,24%	0,53%		
Madrid	15,16%	17,90%		
Melilla	0,17%	0,17%		
Murcia	3,05%	2,58%		
Navarra	1,56%	1,53%		
País Vasco	6,09%	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	402	1.082.123,53	246.469,28	433,91	1.329.026,72	10,31	40.526.112,72	41.855.139,44	48,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	116	555.167,73	106.447,65	0,00	661.615,38	5,13	10.298.383,96	10.959.999,34	12,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	448.105,50	40.710,57	0,00	488.816,07	3,79	3.658.485,59	4.147.301,66	4,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	44	1.721.249,73	203.382,66	3.012,84	1.927.645,23	14,95	8.531.315,70	10.458.960,93	12,10
De > 6 a < 12 Meses	40	8.000.171,77	439.631,71	44.243,98	8.484.047,46	65,81	10.520.837,18	19.004.884,64	21,99
Subtotal	648	11.806.818,26	1.036.641,87	47.690,73	12.891.150,86	100,00	73.535.135,15	86.426.286,01	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	648	11.806.818,26	1.036.641,87	47.690,73	12.891.150,86		73.535.135,15	86.426.286,01	