

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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	57.763,11	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9610% 14/09/2012 141,859780 Bruto 114,906422 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/09/2012 "Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf	AAA Aaa
		563.190.322,50 57,76%	975.000.000,00						
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1610% 14/09/2012 296,700000 Bruto 240,327000 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB+ A3	BB+ A3
		275.000.000,00 100,00%	275.000.000,00						
Total		838.190.322,50	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	1,69	1,60	1,51	1,44	1,37	1,31	1,26	1,21
		Fecha	22/02/2014	17/01/2014	17/12/2013	20/11/2013	26/10/2013	04/10/2013	15/09/2013	27/08/2013	
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,69	1,60	1,51	1,44	1,37	1,31	1,26	1,21
		Fecha	22/02/2014	17/01/2014	17/12/2013	20/11/2013	26/10/2013	04/10/2013	15/09/2013	27/08/2013	
		Amort. final	Años	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,08	5,66	5,25	4,98	4,61	4,37	4,14	3,92
		Fecha	13/07/2018	08/02/2018	13/09/2017	05/06/2017	22/01/2017	26/10/2016	02/08/2016	15/05/2016	
		Amort. final	Años	7,00	6,50	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75	4,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,28	6,86	6,46	6,11	5,77	5,47	5,19	4,93
		Fecha	23/09/2019	21/04/2019	29/11/2018	21/07/2018	22/03/2018	01/12/2017	19/08/2017	17/05/2017	
		Amort. final	Años	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02
		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	% MC		A la emisión
					% MC
Serie A	67,19%	563.190.322,50	62,64%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	32,81%	275.000.000,00	29,83%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		838.190.322,50			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	29,83%	250.000.000,00		20,00%	250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	311.899.811,46	0,571%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.066.608,58		
Ints. cobrados ptes de ingreso	803.853,76		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,757%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		143.955,87	0,757%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.726	6.339
Principal			
Pendiente vencimiento		757.759.299,65	1.250.050.364,93
Medio		203.370,72	197.199,93
Mínimo		53,17	100,73
Máximo		20.000.000,00	20.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		2,68%	2,92%
Mínimo		0,52%	0,85%
Máximo		15,00%	15,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		83	82
Mínimo		01/08/2012	14/03/2011
Máximo		06/07/2040	06/07/2040
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		3,57%	7,89%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,46%	0,50%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		38,04%	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		23,09%	21,56%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,02%	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		25,69%	23,00%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		3,35%	3,01%
M. Hipotecario Bancos		0,10%	0,08%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,06%
Interés Fijo		5,50%	9,29%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		12,81%	15,99%
(C) - Industria manufacturera		11,11%	13,68%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		12,80%	12,55%
(L) - Actividades inmobiliarias		14,26%	11,05%
(K) - Actividades financieras y de seguros		9,75%	9,59%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,93%	5,17%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		4,53%	4,42%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		6,71%	4,10%
(I) - Hostelería		3,82%	4,02%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		4,51%	3,91%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		3,46%	3,21%
(J) - Información y comunicaciones		1,59%	2,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		2,48%	2,43%
(H) - Transporte y almacenamiento		2,47%	2,33%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		1,66%	1,61%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,71%	1,25%
(S) - Otros servicios		0,98%	0,99%
(P) - Educación		0,22%	0,95%
(B) - Industrias extractivas		0,16%	0,24%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales		0,06%	0,04%

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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	0,38%	0,37%	0,35%	0,43%	0,42%
Tasa anual equivalente	4,46%	4,32%	4,09%	5,01%	4,93%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,05%	12,79%
Aragón	1,11%	1,12%
Asturias	1,06%	0,97%
Canarias	3,30%	3,09%
Cantabria	2,27%	1,98%
Castilla y León	2,34%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,20%	1,67%
Cataluña	30,05%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,21%	7,76%
Extremadura	1,13%	2,09%
Galicia	5,95%	6,33%
Islas Baleares	4,28%	3,43%
La Rioja	0,24%	0,53%
Madrid	15,64%	17,90%
Melilla	0,19%	0,17%
Murcia	3,36%	2,58%
Navarra	1,59%	1,53%
País Vasco	3,91%	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	186	1.342.064,71	163.569,92	45,29	1.505.679,92	7,79	50.406.953,84	51.912.633,76	46,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	108	5.011.422,78	256.050,67	0,00	5.267.473,45	27,24	8.950.497,54	14.217.970,99	12,76
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	341.844,12	31.389,61	145,44	373.379,17	1,93	2.799.022,48	3.172.401,65	2,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	60	669.890,86	376.917,42	8.380,81	1.055.189,09	5,46	13.928.014,06	14.983.203,15	13,44
De > 6 a < 12 Meses	52	2.038.476,58	234.383,77	25.414,19	2.298.274,54	11,88	5.394.931,82	7.693.206,36	6,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	8.008.221,10	772.430,51	59.648,58	8.840.300,19	45,71	10.649.237,64	19.489.537,83	17,48
Subtotal	485	17.411.920,15	1.834.741,90	93.634,31	19.340.296,36	100,00	92.128.657,38	111.468.953,74	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	485	17.411.920,15	1.834.741,90	93.634,31	19.340.296,36		92.128.657,38	111.468.953,74	