

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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 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

Depositorio 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 ES0313281000	16/03/2011 9.750	48.603,95 473.888.512,50 48,60%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5550% 14/12/2012 68,187292 Bruto 55,231707 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	14/12/2012 "Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf	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	0,7550% 14/12/2012 190,847222 Bruto 154,586250 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BBBsf A3	BB+ A3
Total		748.888.512,50	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	1,64	1,55	1,47	1,40	1,33	1,28	1,23	1,18
		Fecha	06/05/2014	02/04/2014	04/03/2014	06/02/2014	14/01/2014	24/12/2013	05/12/2013	18/11/2013	
	Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75
		Fecha	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/03/2015	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,64	1,55	1,47	1,40	1,33	1,28	1,23	1,18	
		Fecha	06/05/2014	02/04/2014	04/03/2014	06/02/2014	14/01/2014	24/12/2013	05/12/2013	18/11/2013	
	Amort. final	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75
		Fecha	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/03/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,80	5,39	5,00	4,74	4,50	4,15	3,93	3,72
		Fecha	02/07/2018	03/02/2018	13/09/2017	10/06/2017	13/03/2017	07/11/2016	18/08/2016	03/06/2016	
	Amort. final	Años	6,75	6,25	5,75	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	
		Fecha	14/06/2019	14/12/2018	14/06/2018	14/03/2018	14/12/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,01	6,60	6,23	5,89	5,58	5,28	5,02	4,77	
		Fecha	16/09/2019	21/04/2019	06/12/2018	03/08/2018	11/04/2018	25/12/2017	18/09/2017	20/06/2017	
	Amort. final	Años	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	
		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	% MC	A la emisión		
Serie A	63,28%	473.888.512,50	70,10%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	36,72%	275.000.000,00	33,38%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		748.888.512,50			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	33,38%	250.000.000,00	20,00%		250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	280.488.304,45	0,158%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.816.229,09		
Ints. cobrados pes de ingreso	624.216,01		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,344%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		95.970,56	0,344%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.272	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	698.855.283,23	1.250.050.364,93	
Medio	213.586,58	197.199,93	
Mínimo	41,83	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,38%	2,92%	
Mínimo	0,33%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	82	82	
Mínimo	02/11/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,53%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,38%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	37,86%	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	23,54%	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	26,21%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,42%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,10%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,06%	
Interés Fijo	4,98%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	12,39%	15,99%
(C) - Industria manufacturera	10,74%	13,68%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,74%	12,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	14,81%	11,05%
(K) - Actividades financieras y de seguros	8,62%	9,59%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	6,14%	5,17%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,66%	4,42%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	7,27%	4,10%
(I) - Hostelería	3,79%	4,02%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,78%	3,91%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,40%	3,21%
(J) - Información y comunicaciones	1,67%	2,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,58%	2,43%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,52%	2,33%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,76%	1,61%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,71%	1,25%
(S) - Otros servicios	0,96%	0,99%
(P) - Educación	0,22%	0,95%
(B) - Industrias extractivas	0,17%	0,24%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,06%	0,04%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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 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

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	0,37%	0,69%	0,77%	0,59%	0,53%
Tasa anual equivalente	4,36%	8,00%	8,89%	6,84%	6,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,78%	12,79%
Aragón	1,14%	1,12%
Asturias	1,08%	0,97%
Canarias	3,40%	3,09%
Cantabria	2,33%	1,98%
Castilla y León	2,27%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,29%	1,67%
Cataluña	30,56%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,36%	7,76%
Extremadura	1,11%	2,09%
Galicia	6,13%	6,33%
Islas Baleares	2,95%	3,43%
La Rioja	0,23%	0,53%
Madrid	16,53%	17,90%
Melilla	0,20%	0,17%
Murcia	3,53%	2,58%
Navarra	1,14%	1,53%
País Vasco	3,82%	7,33%

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	143	978.507,36	67.704,46	0,00	1.046.211,82	4,66	16.013.031,74	17.059.243,56	19,28	
De > 1 a ≤ 2 Meses	86	385.851,99	51.838,41	-219,62	437.470,78	1,95	7.257.342,97	7.694.813,75	8,70	
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	1.014.947,65	120.435,02	0,00	1.135.382,67	5,06	13.974.226,76	15.109.609,43	17,08	
De > 3 a ≤ 6 Meses	58	4.982.034,91	240.706,06	18.846,22	5.241.587,19	23,36	4.442.662,34	9.684.249,53	10,94	
De > 6 a < 12 Meses	72	1.879.556,97	560.689,35	31.222,05	2.471.468,37	11,02	15.276.310,31	17.747.778,68	20,06	
De ≥ 12 a < 18 Meses	45	9.567.198,46	745.682,18	56.756,87	10.369.637,51	46,22	8.353.718,47	18.723.355,98	21,16	
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	1.553.058,30	166.534,85	15.064,80	1.734.657,95	7,73	735.207,35	2.469.865,30	2,79	
Subtotal	450	20.361.155,64	1.953.590,33	121.670,32	22.436.416,29	100,00	66.052.499,94	88.488.916,23	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	450	20.361.155,64	1.953.590,33	121.670,32	22.436.416,29		66.052.499,94	88.488.916,23		