

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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	48.603,95	100.000,00	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
		473.888.512,50 48,60%	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	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
		275.000.000,00 100,00%	275.000.000,00						
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	1,60	1,52	1,44	1,38	1,32	1,27	1,22	1,18
		Amort. final	Fecha	20/04/2014	21/03/2014	22/02/2014	30/01/2014	09/01/2014	21/12/2013	04/12/2013	18/11/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,60	1,52	1,44	1,38	1,32	1,27	1,22	1,18
		Amort. final	Fecha	20/04/2014	21/03/2014	22/02/2014	30/01/2014	09/01/2014	21/12/2013	04/12/2013	18/11/2013
		Vida media	Años	1,60	1,52	1,44	1,38	1,32	1,27	1,22	1,18
		Amort. final	Fecha	14/06/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/09/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,66	5,37	4,98	4,72	4,37	4,14	3,92	3,72
		Amort. final	Fecha	10/05/2018	24/01/2018	05/09/2017	04/06/2017	26/01/2017	04/11/2016	16/08/2016	02/06/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,66	5,37	4,98	4,72	4,37	4,14	3,92	3,72
		Amort. final	Fecha	14/03/2019	14/12/2018	14/06/2018	14/03/2018	14/09/2017	14/06/2017	14/03/2017	14/12/2016
		Vida media	Años	5,66	5,37	4,98	4,72	4,37	4,14	3,92	3,72
		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
Serie A	63,28%	473.888.512,50	70,10%	975.000.000,00	42,00%
Serie B	36,72%	275.000.000,00	33,38%	275.000.000,00	20,00%
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	304.657.756,29	0,158%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.636.022,84		
Ints. cobrados ptes de ingreso	513.515,05		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,355%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		95.970,56	0,355%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		191.941,24	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.089	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	679.591.154,96	1.250.050.364,93	
Medio	220.003,61	197.199,93	
Mínimo	0,40	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,33%	2,92%	
Mínimo	0,33%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	81	82	
Mínimo	01/12/2012	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,60%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,38%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	37,88%	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	23,62%	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 (M. Hipotecario)	25,96%	23,00%	
M. Hipotecario Bancos	3,41%	3,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,08%	
Interés Fijo	0,08%	0,06%	
	4,85%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	12,51%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	10,73%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	12,76%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	14,90%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	8,72%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,70%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,76%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	7,48%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,87%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,28%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,48%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,71%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,64%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,54%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1,78%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,71%	1,25%	
(S) - Otros servicios	0,97%	0,99%	
(P) - Educación	0,23%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,17%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,06%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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	0,84%	0,68%	0,83%	0,62%	0,55%
Tasa anual equivalente	9,58%	7,84%	9,57%	7,19%	6,38%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,95%	12,79%
Aragón	1,11%	1,12%
Asturias	1,08%	0,97%
Canarias	3,45%	3,09%
Cantabria	2,36%	1,98%
Castilla y León	2,27%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,33%	1,67%
Cataluña	30,66%	26,25%
Ceuta	0,13%	0,13%
Comunidad Valenciana	7,36%	7,76%
Extremadura	1,08%	2,09%
Galicia	6,22%	6,33%
Islas Baleares	2,26%	3,43%
La Rioja	0,23%	0,53%
Madrid	16,83%	17,90%
Melilla	0,20%	0,17%
Murcia	3,61%	2,58%
Navarra	1,13%	1,53%
País Vasco	3,75%	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	122	365.396,27	66.285,38	0,00	431.681,65	2,46	14.753.982,73	15.185.664,38	19,35
De > 1 a ≤ 2 Meses	82	881.036,15	61.732,13	0,00	942.768,28	5,38	8.964.719,82	9.907.488,10	12,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	202.062,79	16.347,01	-219,62	218.190,18	1,24	1.439.423,49	1.657.613,67	2,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	59	6.198.007,21	374.193,42	26.515,49	6.598.716,12	37,64	17.038.524,22	23.637.240,34	30,11
De > 6 a < 12 Meses	68	1.044.659,06	468.634,43	28.428,51	1.541.722,00	8,79	12.661.949,19	14.203.671,19	18,10
De ≥ 12 a < 18 Meses	47	4.463.861,40	404.254,08	39.314,65	4.907.430,13	27,99	5.298.688,47	10.206.118,60	13,00
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	2.613.710,25	254.921,60	23.382,62	2.892.014,47	16,50	804.028,39	3.696.042,86	4,71
Subtotal	433	15.768.733,13	1.646.368,05	117.421,65	17.532.522,83	100,00	60.961.316,31	78.493.839,14	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	433	15.768.733,13	1.646.368,05	117.421,65	17.532.522,83		60.961.316,31	78.493.839,14	