

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/12/2011

NIF
V86359734

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 ES0314586001	21/12/2011 8.040	100.000,00 804.000.000,00 100,00%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	1,5490% 14/02/2012 236,652778 Bruto 191,688750 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AAA sf Aaa sf	AAA sf Aaa sf
Serie B ES0314586019	21/12/2011 2.400	100.000,00 240.000.000,00 100,00%	100.000,00 240.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Feb/May/Ago/Nov	1,7490% 14/02/2012 267,208333 Bruto 216,438750 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	A- sf Ba3 sf	A- sf Ba3 sf
Serie C ES0314586027	21/12/2011 1.560	100.000,00 156.000.000,00 100,00%	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 14.Feb/May/Ago/Nov	2,1490% 14/02/2012 328,319444 Bruto 265,938750 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BB sf B3 sf	BB sf B3 sf
Total		1.200.000.000,00	1.200.000.000,00						

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	1,99	1,85	1,73	1,62	1,53	1,44	1,37	1,30	
		Amort. final	Fecha	14/12/2013	25/10/2013	12/09/2013	04/08/2013	30/06/2013	31/05/2013	03/05/2013	07/04/2013	
		Amort. final	Años	4,65	4,15	3,90	3,65	3,65	3,40	3,15	2,90	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,99	1,85	1,73	1,62	1,53	1,44	1,37	1,30	
		Amort. final	Fecha	14/12/2013	25/10/2013	12/09/2013	04/08/2013	30/06/2013	31/05/2013	03/05/2013	07/04/2013	
		Amort. final	Años	4,65	4,15	3,90	3,65	3,65	3,40	3,15	2,90	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,30	5,80	5,37	5,00	4,67	4,39	4,13	3,91	
		Amort. final	Fecha	08/04/2018	08/10/2017	02/05/2017	17/12/2016	22/08/2016	09/05/2016	05/02/2016	17/11/2015	
		Amort. final	Años	8,40	7,90	7,40	6,90	6,40	5,90	5,65	5,16	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,30	5,80	5,37	5,00	4,67	4,39	4,13	3,91	
		Amort. final	Fecha	08/04/2018	08/10/2017	02/05/2017	17/12/2016	22/08/2016	09/05/2016	05/02/2016	17/11/2015	
		Amort. final	Años	8,40	7,90	7,40	6,90	6,40	5,90	5,65	5,16	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,29	8,78	8,07	7,56	7,06	6,57	6,29	5,82	
		Amort. final	Fecha	03/04/2021	27/09/2020	13/01/2020	11/07/2019	11/01/2019	15/07/2018	02/04/2018	16/10/2017	
		Amort. final	Años	9,40	8,91	8,16	7,65	7,16	6,65	6,40	5,90	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,68	10,96	10,30	9,69	9,13	8,60	8,12	7,67	
		Amort. final	Fecha	14/05/2021	14/11/2020	14/02/2020	14/08/2019	14/02/2019	14/08/2018	14/05/2018	14/11/2017	
		Amort. final	Años	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	28,92	

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	67,00%	804.000.000,00	45,00%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	20,00%	240.000.000,00	25,00%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	13,00%	156.000.000,00	12,00%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		1.200.000.000,00		1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	12,00%	144.000.000,00	12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	182.793.701,15	1,165%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.035.661,75		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.557.607,07		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	1,349%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		555.868,72	1,349%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.515	3.644
Principal			
Pendiente vencimiento		1.141.051.999,25	1.200.017.101,17
Medio		324.623,36	329.313,15
Mínimo		90,66	181,02
Máximo		21.690.319,96	22.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		3,93%	3,99%
Mínimo		1,00%	1,00%
Máximo		18,00%	18,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		92	92
Mínimo		01/02/2012	19/12/2011
Máximo		31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,86%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,09%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		34,96%	34,79%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,02%	0,02%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		29,87%	29,44%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,04%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,03%	0,03%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses		0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,01%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,04%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		19,60%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		6,12%	5,95%
M. Hipotecario Bancos		0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,08%
Interés Fijo		8,23%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		21,50%	22,87%
(C) - Industria manufacturera		16,17%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		13,46%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias		12,98%	12,89%
(I) - Hostelería		8,04%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,89%	4,87%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		3,78%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,74%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,02%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		3,03%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros		2,10%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,69%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,59%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones		1,11%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,93%	0,92%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,78%	0,78%
(B) - Industrias extractivas		0,67%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,32%	0,31%
(P) - Educación		0,18%	0,17%
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p		0,01%	0,01%

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/12/2011

NIF
V86359734

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
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

Auditores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%				1,45%
Tasa anual equivalente	1,86%				16,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,77%	14,51%
Aragón	0,87%	0,84%
Asturias	1,38%	1,45%
Canarias	5,28%	5,68%
Cantabria	0,53%	0,51%
Castilla y León	4,17%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,61%	1,60%
Cataluña	23,99%	23,68%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,50%	9,25%
Extremadura	0,93%	0,90%
Galicia	2,58%	2,80%
Islas Baleares	2,96%	2,83%
La Rioja	0,70%	0,68%
Madrid	17,36%	18,04%
Melilla	0,20%	0,19%
Murcia	1,23%	1,20%
Navarra	1,57%	1,52%
País Vasco	10,21%	9,99%

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	416	11.204.837,62	824.198,95	0,00	12.029.036,57	97,35	113.970.699,32	125.999.735,89	91,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	60	202.715,20	111.686,35	0,00	314.401,55	2,54	11.023.578,61	11.337.980,16	8,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	9.008,68	4.663,34	0,00	13.672,02	0,11	610.072,35	623.744,37	0,45
Subtotal	478	11.416.561,50	940.548,64	0,00	12.357.110,14	100,00	125.604.350,28	137.961.460,42	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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	478	11.416.561,50	940.548,64	0,00	12.357.110,14		125.604.350,28	137.961.460,42	