

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	94.088,02 756.467.680,80 94,09%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	1,3630% 14/05/2012 320,604928 Bruto 259,689992 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AAA sf Aa2sf	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	1,5630% 14/05/2012 390,750000 Bruto 316,507500 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	1,9630% 14/05/2012 490,750000 Bruto 397,507500 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BB sf B3 sf	BB sf B3 sf
Total		1.152.467.680,80	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	1,92	1,79	1,68	1,58	1,49	1,41	1,33	1,27	
		Amort. final	Fecha	15/01/2014	29/11/2013	19/10/2013	11/09/2013	09/08/2013	11/07/2013	14/06/2013	21/05/2013	
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,92	1,79	1,68	1,58	1,49	1,41	1,33	1,27	
		Amort. final	Fecha	15/01/2014	29/11/2013	19/10/2013	11/09/2013	09/08/2013	11/07/2013	14/06/2013	21/05/2013	
		Amort. final	Años	4,50	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00	3,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,13	5,64	5,22	4,86	4,55	4,27	4,02	3,81	
		Amort. final	Fecha	30/03/2018	05/10/2017	04/05/2017	23/12/2016	31/08/2016	21/05/2016	20/02/2016	04/12/2015	
		Amort. final	Años	8,25	7,75	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,13	5,64	5,22	4,86	4,55	4,27	4,02	3,81	
		Amort. final	Fecha	30/03/2018	05/10/2017	04/05/2017	23/12/2016	31/08/2016	21/05/2016	20/02/2016	04/12/2015	
		Amort. final	Años	8,25	7,75	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,14	8,62	7,92	7,41	6,92	6,43	6,15	5,69	
		Amort. final	Fecha	02/04/2021	26/09/2020	14/01/2020	12/07/2019	13/01/2019	18/07/2018	06/04/2018	20/10/2017	
		Amort. final	Años	9,25	8,76	8,01	7,50	7,01	6,50	6,25	5,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,52	10,81	10,16	9,56	9,00	8,49	8,01	7,57	
		Amort. final	Fecha	19/08/2023	03/12/2022	10/04/2022	03/09/2021	11/02/2021	07/08/2020	15/02/2020	08/09/2019	
		Amort. final	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	

* 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	65,64%	756.467.680,80	46,85%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	20,82%	240.000.000,00	26,03%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	13,54%	156.000.000,00	12,49%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		1.152.467.680,80		1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	12,49%	144.000.000,00		144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		190.023.112,87	0,979%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		13.072.641,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.032.164,42	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	1,163%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		339.729,72	1,163%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.350	3.644
Principal			
Pendiente vencimiento		1.079.257.728,88	1.200.017.101,17
Medio		322.166,49	329.313,15
Mínimo		132,37	181,02
Máximo		21.406.290,12	22.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		3,85%	3,99%
Mínimo		1,00%	1,00%
Máximo		18,00%	18,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		93	92
Mínimo		01/04/2012	19/12/2011
Máximo		31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,83%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,06%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		34,49%	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		30,45%	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		20,05%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		6,27%	5,95%
M. Hipotecario Bancos		0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,08%
Interés Fijo		7,59%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		21,37%	22,67%
(C) - Industria manufacturera		16,19%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		13,63%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias		12,61%	12,89%
(I) - Hostelería		8,18%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		4,98%	4,87%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		3,90%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,89%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,07%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		3,14%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros		1,85%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,67%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,65%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones		1,16%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,95%	0,92%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,80%	0,78%
(B) - Industrias extractivas		0,60%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,21%	0,31%
(P) - Educación		0,15%	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: 31/03/2012
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

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	0,31%	0,29%			0,92%
Tasa anual equivalente	3,62%	3,45%			10,48%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,14%	14,51%
Aragón	0,88%	0,84%
Asturias	1,32%	1,45%
Canarias	5,34%	5,68%
Cantabria	0,54%	0,51%
Castilla y León	4,32%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,66%	1,60%
Cataluña	24,67%	23,68%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,68%	9,25%
Extremadura	0,94%	0,90%
Galicia	2,59%	2,80%
Islas Baleares	2,90%	2,83%
La Rioja	0,73%	0,68%
Madrid	15,91%	18,04%
Melilla	0,20%	0,19%
Murcia	1,28%	1,20%
Navarra	1,46%	1,52%
País Vasco	10,24%	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	381	6.490.331,86	516.733,70	0,00	7.007.065,56	36,84	90.745.111,46	97.752.177,02	65,05
De > 1 a ≤ 2 Meses	95	10.382.421,95	307.665,05	0,00	10.690.087,00	56,20	18.460.311,91	29.150.398,91	19,40
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	788.528,80	399.960,44	0,00	1.188.489,24	6,25	19.318.498,66	20.506.987,90	13,65
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	89.041,51	45.585,72	387,69	135.014,92	0,71	2.732.664,29	2.867.679,21	1,91
Subtotal	516	17.750.324,12	1.269.944,91	387,69	19.020.656,72	100,00	131.256.586,32	150.277.243,04	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	516	17.750.324,12	1.269.944,91	387,69	19.020.656,72		131.256.586,32	150.277.243,04	