

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	1,91	1,79	1,68	1,58	1,50	1,42	1,35	1,29	
		Amort. final	Fecha	10/01/2014	27/11/2013	19/10/2013	13/09/2013	13/08/2013	16/07/2013	22/06/2013	29/05/2013	
		Amort. final	Fecha	14/05/2016	14/02/2016	14/11/2015	14/08/2015	14/08/2015	14/05/2015	14/02/2015	14/02/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,91	1,79	1,68	1,58	1,50	1,42	1,35	1,29	
		Amort. final	Fecha	10/01/2014	27/11/2013	19/10/2013	13/09/2013	13/08/2013	16/07/2013	22/06/2013	29/05/2013	
		Amort. final	Fecha	14/05/2016	14/02/2016	14/11/2015	14/08/2015	14/08/2015	14/05/2015	14/02/2015	14/02/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,12	5,64	5,22	4,87	4,56	4,28	4,04	3,83	
		Amort. final	Fecha	26/03/2018	03/10/2017	04/05/2017	26/12/2016	03/09/2016	26/05/2016	27/02/2016	11/12/2015	
		Amort. final	Fecha	14/05/2020	14/11/2019	14/05/2019	14/11/2018	14/05/2018	14/11/2017	14/08/2017	14/05/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,12	5,64	5,22	4,87	4,56	4,28	4,04	3,83	
		Amort. final	Fecha	26/03/2018	03/10/2017	04/05/2017	26/12/2016	03/09/2016	26/05/2016	27/02/2016	11/12/2015	
		Amort. final	Fecha	14/05/2020	14/11/2019	14/05/2019	14/11/2018	14/05/2018	14/11/2017	14/08/2017	14/05/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,14	8,62	7,92	7,42	6,92	6,63	6,15	5,69	
		Amort. final	Fecha	01/04/2021	26/09/2020	14/01/2020	13/07/2019	14/01/2019	28/09/2018	08/04/2018	22/10/2017	
		Amort. final	Fecha	14/05/2021	14/11/2020	14/02/2020	14/08/2019	14/02/2019	14/11/2018	14/05/2018	14/11/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,52	10,81	10,17	9,57	9,02	8,50	8,03	7,60	
		Amort. final	Fecha	18/08/2023	04/12/2022	12/04/2022	06/09/2021	16/02/2021	14/08/2020	23/02/2020	17/09/2019	
		Amort. final	Fecha	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	

* 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 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	12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		222.235.698,56	0,979%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.221.068,36	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.058.150,59	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	1,141%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		339.729,72	1,141%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.283	3.644
Principal			
Pendiente vencimiento		1.057.437.179,23	1.200.017.101,17
Medio		322.094,79	329.313,15
Mínimo		77,99	181,02
Máximo		21.406.290,12	22.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		3,72%	3,99%
Mínimo		1,00%	1,00%
Máximo		18,00%	18,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		94	92
Mínimo		03/05/2012	19/12/2011
Máximo		31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,81%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,06%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		34,25%	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		30,77%	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		20,27%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		6,36%	5,95%
M. Hipotecario Bancos		0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,08%
Interés Fijo		7,20%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		21,27%	22,67%
(C) - Industria manufacturera		15,89%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		13,72%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias		12,72%	12,89%
(I) - Hostelería		8,21%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,06%	4,87%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		3,96%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,93%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,05%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		3,20%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros		1,87%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,69%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,67%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones		1,17%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		0,94%	0,92%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,78%	0,78%
(B) - Industrias extractivas		0,49%	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: 30/04/2012
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	0,19%	0,39%			0,83%
Tasa anual equivalente	2,21%	4,57%			9,49%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,95%	14,51%
Aragón	0,87%	0,84%
Asturias	1,31%	1,45%
Canarias	5,39%	5,68%
Cantabria	0,55%	0,51%
Castilla y León	4,06%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,68%	1,60%
Cataluña	24,92%	23,68%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,78%	9,25%
Extremadura	0,85%	0,90%
Galicia	2,56%	2,80%
Islas Baleares	2,88%	2,83%
La Rioja	0,74%	0,68%
Madrid	16,00%	18,04%
Melilla	0,21%	0,19%
Murcia	1,26%	1,20%
Navarra	1,47%	1,52%
País Vasco	10,33%	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	370	7.592.155,54	730.960,79	0,00	8.323.116,33	47,47	102.240.943,28	110.564.059,61	63,99
De > 1 a ≤ 2 Meses	99	4.763.271,31	297.114,86	0,00	5.060.386,17	28,86	26.972.992,81	32.033.378,98	18,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	2.881.588,73	108.507,45	0,00	2.990.096,18	17,05	4.845.165,69	7.835.261,87	4,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	678.550,76	478.216,83	4.041,21	1.160.808,80	6,62	21.179.441,77	22.340.250,57	12,93
Subtotal	545	15.915.566,34	1.614.799,93	4.041,21	17.534.407,48	100,00	155.238.543,55	172.772.951,03	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	545	15.915.566,34	1.614.799,93	4.041,21	17.534.407,48		155.238.543,55	172.772.951,03	