

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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	72.258,40 580.957.536,00 72,26%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,6530% 14/11/2012 120,583212 Bruto 97,672402 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	AA-sf A3sf	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	0,8530% 14/11/2012 217,988889 Bruto 176,571000 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	1,2530% 14/11/2012 320,211111 Bruto 259,371000 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BB sf B3 sf	BB sf B3 sf
Total		976.957.536,00	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		0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
		% TACP Anual equivalente		4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,60	1,49	1,40	1,32	1,25	1,18	1,12	1,06
		Amort. final	Fecha	20/03/2014	10/02/2014	07/01/2014	08/12/2013	11/11/2013	18/10/2013	26/09/2013	05/09/2013
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,60	1,49	1,40	1,32	1,25	1,18	1,12	1,06
		Amort. final	Fecha	20/03/2014	10/02/2014	07/01/2014	08/12/2013	11/11/2013	18/10/2013	26/09/2013	05/09/2013
		Amort. final	Años	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50	2,50	2,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,06	4,69	4,37	4,09	3,84	3,62	3,42	3,25
		Amort. final	Fecha	04/09/2017	20/04/2017	25/12/2016	13/09/2016	14/06/2016	27/03/2016	14/01/2016	13/11/2015
		Amort. final	Años	7,25	6,75	6,25	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,06	4,69	4,37	4,09	3,84	3,62	3,42	3,25
		Amort. final	Fecha	04/09/2017	20/04/2017	25/12/2016	13/09/2016	14/06/2016	27/03/2016	14/01/2016	13/11/2015
		Amort. final	Años	7,25	6,75	6,25	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,92	7,42	6,92	6,43	6,14	5,67	5,41	4,95
		Amort. final	Fecha	13/07/2020	12/01/2020	13/07/2019	16/01/2019	03/10/2018	14/04/2018	08/01/2018	26/07/2017
		Amort. final	Años	8,01	7,51	7,00	6,51	6,25	5,75	5,51	5,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,28	9,66	9,09	8,55	8,06	7,61	7,19	6,81
		Amort. final	Fecha	14/08/2020	14/02/2020	14/08/2019	14/02/2019	14/11/2018	14/05/2018	14/02/2018	14/08/2017
		Amort. final	Años	23/11/2022	10/04/2022	12/09/2021	01/03/2021	04/09/2020	22/03/2020	22/10/2019	03/06/2019

* 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		A la emisión		
			% MC		% MC	
Serie A	59,47%	580.957.536,00	55,28%	67,00%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	24,57%	240.000.000,00	30,71%	20,00%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	15,97%	156.000.000,00	14,74%	13,00%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		976.957.536,00			1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	14,74%	144.000.000,00		12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	166.270.429,71	0,257%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.839.995,26		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.626.911,49		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,434%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		242.664,08	0,434%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		3.012	3.644
Principal			
Pendiente vencimiento		933.610.067,45	1.200.017.101,17
Medio		309.963,50	329.313,15
Mínimo		56,41	181,02
Máximo		21.120.708,77	22.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		3,38%	3,99%
Mínimo		0,38%	1,00%
Máximo		18,00%	18,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		94	92
Mínimo		05/09/2012	19/12/2011
Máximo		31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,90%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,05%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		32,57%	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		32,23%	29,44%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,04%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,02%	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		20,47%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		6,60%	5,95%
M. Hipotecario Bancos		0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,08%
Interés Fijo		6,91%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		20,23%	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		14,22%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias		13,35%	12,89%
(I) - Hostelería		6,32%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,31%	4,87%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		4,24%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,66%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,24%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		3,43%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros		2,05%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,87%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,84%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones		1,27%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,00%	0,92%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,85%	0,78%
(B) - Industrias extractivas		0,54%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,22%	0,31%
(P) - Educación		0,16%	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: 31/08/2012
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	0,58%	1,37%	0,97%		1,05%
Tasa anual equivalente	6,80%	15,27%	11,08%		11,90%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,40%	14,51%
Aragón	0,91%	0,84%
Asturias	1,28%	1,45%
Canarias	5,61%	5,68%
Cantabria	0,59%	0,51%
Castilla y León	4,16%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,82%	1,60%
Cataluña	25,14%	23,68%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,26%	9,25%
Extremadura	0,82%	0,90%
Galicia	2,53%	2,80%
Islas Baleares	1,73%	2,83%
La Rioja	0,54%	0,68%
Madrid	15,89%	18,04%
Melilla	0,23%	0,19%
Murcia	1,36%	1,20%
Navarra	1,43%	1,52%
País Vasco	11,10%	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	142	392.952,28	164.028,44	185,29	557.166,01	4,55	26.278.394,49	26.835.560,50	25,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	95	2.701.254,85	223.111,45	0,00	2.924.366,30	23,91	23.124.045,81	26.048.412,11	24,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	53	422.135,59	235.176,35	313,51	657.625,45	5,38	17.473.175,65	18.130.801,10	17,15
De > 3 a ≤ 6 Meses	55	4.434.324,99	360.598,28	7.934,20	4.802.857,47	39,26	12.390.758,93	17.193.616,40	16,26
De > 6 a < 12 Meses	44	2.719.046,56	538.057,78	33.130,88	3.290.235,22	26,90	14.228.023,82	17.518.259,04	16,57
Subtotal	389	10.669.714,27	1.520.972,30	41.563,88	12.232.250,45	100,00	93.494.398,70	105.726.649,15	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	389	10.669.714,27	1.520.972,30	41.563,88	12.232.250,45		93.494.398,70	105.726.649,15	