

Informe resumen

Fecha: 31/12/2012
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	63.518,28 510.686.971,20 63,52%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,4920% 14/02/2013 79,863651 Bruto 63,092284 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	A+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	0,6920% 14/02/2013 176,844444 Bruto 139,707111 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BBB+sf Ba3sf	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	1,0920% 14/02/2013 279,066667 Bruto 220,462667 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BBsf B3sf	BB sf B3 sf
Total		906.686.971,20	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
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,48	1,39	1,31	1,23	1,17	1,11	1,06	1,01					
		Amort. final	Fecha	07/05/2014	03/04/2014	05/03/2014	06/02/2014	14/01/2014	24/12/2013	04/12/2013	18/11/2013					
		Amort. final	Fecha	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,48	1,39	1,31	1,23	1,17	1,11	1,06	1,01					
		Amort. final	Fecha	07/05/2014	03/04/2014	05/03/2014	06/02/2014	14/01/2014	24/12/2013	04/12/2013	18/11/2013					
		Amort. final	Fecha	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75					
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,08	4,69	4,36	4,07	3,82	3,60	3,40	3,22					
		Amort. final	Fecha	11/12/2017	23/07/2017	23/03/2017	08/12/2016	08/09/2016	18/06/2016	08/04/2016	01/02/2016					
		Amort. final	Fecha	7,25	6,75	6,25	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,08	4,69	4,36	4,07	3,82	3,60	3,40	3,22					
		Amort. final	Fecha	11/12/2017	23/07/2017	23/03/2017	08/12/2016	08/09/2016	18/06/2016	08/04/2016	01/02/2016					
		Amort. final	Fecha	7,25	6,75	6,25	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50					
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,15	7,64	7,14	6,65	6,17	5,89	5,43	5,17					
		Amort. final	Fecha	04/01/2021	03/07/2020	04/01/2020	09/07/2019	14/01/2019	04/10/2018	17/04/2018	14/01/2018					
		Amort. final	Fecha	8,26	7,75	7,25	6,75	6,25	6,00	5,50	5,25					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,60	9,94	9,34	8,79	8,29	7,82	7,39	7,00					
		Amort. final	Fecha	17/06/2023	21/10/2022	17/03/2022	28/08/2021	24/02/2021	07/09/2020	03/04/2020	11/11/2019					
		Amort. final	Fecha	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02	28,02					

* 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	56,32%	510.686.971,20	59,56%	67,00%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	26,47%	240.000.000,00	33,09%	20,00%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	17,21%	156.000.000,00	15,88%	13,00%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		906.686.971,20			1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	15,88%	144.000.000,00		12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		199.781.795,57	0,094%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		11.302.443,34	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.853.620,92	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,292%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		194.131,26	0,292%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.772	3.644	
Principal			
Pendiente vencimiento	823.707.978,78	1.200.017.101,17	
Medio	297.152,95	329.313,15	
Mínimo	203,67	181,02	
Máximo	20.510.239,26	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,13%	3,99%	
Mínimo	0,00%	1,00%	
Máximo	18,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	94	92	
Mínimo	10/01/2013	19/12/2011	
Máximo	31/01/2041	31/01/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	1,00%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,06%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	30,59%	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	32,68%	29,44%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	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	21,88%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	6,93%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	6,59%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	17,75%	22,87%	
(C) - Industria manufacturera	15,97%	16,39%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	14,36%	13,08%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,74%	12,89%	
(I) - Hostelería	6,77%	7,72%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,73%	4,87%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	4,55%	3,82%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,55%	3,62%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,44%	2,93%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,75%	2,92%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	2,14%	2,02%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	2,05%	1,62%	
(S) - Otros servicios	2,02%	1,54%	
(J) - Información y comunicaciones	1,36%	1,06%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,08%	0,92%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,90%	0,78%	
(B) - Industrias extractivas	0,45%	0,65%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,24%	0,31%	
(P) - Educación	0,17%	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: 31/12/2012
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	0,90%	0,44%	0,86%	0,70%	0,86%
Tasa anual equivalente	10,26%	5,17%	9,84%	8,13%	9,90%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,92%	14,51%
Aragón	0,87%	0,84%
Asturias	1,35%	1,45%
Canarias	6,12%	5,68%
Cantabria	0,64%	0,51%
Castilla y León	4,30%	4,13%
Castilla-La Mancha	1,93%	1,60%
Cataluña	24,62%	23,68%
Ceuta	0,23%	0,19%
Comunidad Valenciana	8,70%	9,25%
Extremadura	0,87%	0,90%
Galicia	2,63%	2,80%
Islas Baleares	1,75%	2,83%
La Rioja	0,57%	0,68%
Madrid	14,42%	18,04%
Melilla	0,25%	0,19%
Murcia	1,42%	1,20%
Navarra	1,58%	1,52%
País Vasco	11,82%	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	151	5.082.884,11	371.537,31	439,78	5.454.861,20	23,90	32.455.161,92	37.910.023,12	26,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	90	575.051,15	198.351,64	1.643,32	775.046,11	3,40	22.236.571,67	23.011.617,78	16,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	810.315,51	173.666,20	0,00	983.981,71	4,31	19.041.299,26	20.025.280,97	13,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	50	630.400,58	338.739,03	10.687,57	979.827,18	4,29	15.410.911,30	16.390.738,48	11,40
De > 6 a < 12 Meses	97	11.555.949,86	1.079.320,03	65.802,87	12.701.072,76	55,65	22.201.104,00	34.902.176,76	24,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	1.372.343,01	536.099,07	18.971,11	1.927.413,19	8,45	9.553.451,89	11.480.865,08	7,99
Subtotal	446	20.026.944,22	2.697.713,28	97.544,65	22.822.202,15	100,00	120.898.500,04	143.720.702,19	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	446	20.026.944,22	2.697.713,28	97.544,65	22.822.202,15		120.898.500,04	143.720.702,19	