

Informe resumen

Fecha: 30/04/2013
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	53.281,77 428.385.430,80 53,28%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,5260% 14/05/2013 69,287022 Bruto 54,736747 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Asf 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	0,7260% 14/05/2013 179,483333 Bruto 141,791833 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BBIsf 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	1,1260% 14/05/2013 278,372222 Bruto 219,914055 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCCsif BBsf B3sf	BB sf B3 sf
Total		824.385.430,80	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	1,29	1,22	1,16	1,10	1,05	1,01	0,97	0,93		
		Amort. final	Fecha	31/05/2014	05/05/2014	13/04/2014	24/03/2014	05/03/2014	17/02/2014	02/02/2014	20/01/2014		
			Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,24	2,24	2,00		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,29	1,22	1,16	1,10	1,05	1,01	0,97	0,93		
		Amort. final	Fecha	31/05/2014	05/05/2014	13/04/2014	24/03/2014	05/03/2014	17/02/2014	02/02/2014	20/01/2014		
			Años	3,00	2,75	2,75	2,50	2,50	2,24	2,24	2,00		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,61	4,29	4,01	3,77	3,56	3,37	3,20	3,05		
		Amort. final	Fecha	22/09/2017	28/05/2017	16/02/2017	19/11/2016	04/09/2016	27/06/2016	27/04/2016	03/03/2016		
			Años	6,75	6,25	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,61	4,29	4,01	3,77	3,56	3,37	3,20	3,05		
		Amort. final	Fecha	22/09/2017	28/05/2017	16/02/2017	19/11/2016	04/09/2016	27/06/2016	27/04/2016	03/03/2016		
			Años	6,75	6,25	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50	4,50		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,65	7,15	6,66	6,37	5,91	5,64	5,18	4,93		
		Amort. final	Fecha	05/10/2020	07/04/2020	12/10/2019	28/06/2019	09/01/2019	02/10/2018	19/04/2018	19/01/2018		
			Años	7,75	7,25	6,75	6,50	6,00	5,75	5,25	5,00		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,03	9,44	8,89	8,39	7,93	7,51	7,12	6,76		
		Amort. final	Fecha	21/02/2023	21/07/2022	03/01/2022	05/07/2021	18/01/2021	17/08/2020	28/03/2020	18/11/2019		
			Años	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	27,77	
		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	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		A la emisión	
			% MC		% MC
Serie A	51,96%	428.385.430,80	65,50%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	29,11%	240.000.000,00	36,39%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	18,92%	156.000.000,00	17,47%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		824.385.430,80		1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	17,47%	144.000.000,00	12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	212.804.881,37	0,128%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.114.917,33		
Ints. cobrados ptes de ingreso	991.268,51		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,321%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		145.598,44	0,321%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		2.571	3.644
Principal			
Pendiente vencimiento		720.289.858,34	1.200.017.101,17
Medio		280.159,42	329.313,15
Mínimo		99,89	181,02
Máximo		20.188.571,78	22.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		2,93%	3,99%
Mínimo		0,51%	1,00%
Máximo		18,00%	18,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		93	92
Mínimo		07/05/2013	19/12/2011
Máximo		31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,09%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,06%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		30,77%	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		33,85%	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		21,33%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		7,07%	5,95%
M. Hipotecario Bancos		0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,08%
Interés Fijo		6,75%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		16,17%	22,87%
(C) - Industria manufacturera		17,18%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		15,26%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias		13,35%	12,89%
(I) - Hostelería		7,26%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		6,18%	4,87%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		4,70%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,15%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,63%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		4,14%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros		2,22%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento		1,16%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,23%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones		1,45%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,16%	0,92%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,99%	0,78%
(B) - Industrias extractivas		0,31%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,26%	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: 30/04/2013
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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,76%	0,87%	0,81%	0,90%	0,91%
Tasa anual equivalente	8,77%	9,94%	9,28%	10,25%	10,38%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,41%	14,51%
Aragón	0,88%	0,84%
Asturias	1,01%	1,45%
Canarias	6,75%	5,68%
Cantabria	0,71%	0,51%
Castilla y León	4,56%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,02%	1,60%
Cataluña	23,74%	23,68%
Ceuta	0,25%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,15%	9,25%
Extremadura	0,94%	0,90%
Galicia	1,89%	2,80%
Islas Baleares	1,96%	2,83%
La Rioja	0,59%	0,68%
Madrid	13,82%	18,04%
Melilla	0,27%	0,19%
Murcia	1,47%	1,20%
Navarra	1,75%	1,52%
País Vasco	12,82%	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	123	10.527.391,49	426.784,25	0,00	10.954.175,74	28,24	25.420.120,32	36.374.296,06	22,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	107	5.920.211,42	193.717,24	844,98	6.114.773,64	15,77	17.314.189,55	23.428.963,19	14,67
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	343.758,70	56.536,38	566,24	400.861,32	1,03	3.849.541,31	4.250.402,63	2,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	50	2.896.605,50	427.109,77	19.229,77	3.342.945,04	8,62	28.273.592,07	31.616.537,11	19,79
De > 6 a < 12 Meses	86	4.706.834,73	1.145.929,89	87.118,76	5.939.883,38	15,32	30.437.923,54	36.377.806,92	22,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	84	10.682.322,77	1.245.651,81	103.489,42	12.031.464,00	31,02	15.666.434,03	27.697.898,03	17,34
Subtotal	472	35.077.124,61	3.495.729,34	211.249,17	38.784.103,12	100,00	120.961.800,82	159.745.903,94	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	472	35.077.124,61	3.495.729,34	211.249,17	38.784.103,12		120.961.800,82	159.745.903,94	