

Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422
Sociedad Gestora
Europa de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulación

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación DBRS / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313524003	21/12/2009 22.100	2.250,59 49.738.039,00	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5920% 24/03/2014 3,330873 Bruto 2,631390 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf A3sf A-sf	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7920% 24/03/2014 198,000000 Bruto 156,420000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A3sf A-sf	AA
Serie C ES0313524029	21/12/2009 1.300	100.000,00 130.000.000,00	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0920% 24/03/2014 273,000000 Bruto 215,670000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf A-sf	A
Total		439.738.039,00	2.600.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años	0,30	0,29	0,29	0,28	0,28	0,27	0,26	0,26	
		Fecha	12/04/2014	09/04/2014	07/04/2014	05/04/2014	03/04/2014	01/04/2014	29/03/2014	27/03/2014	
	Sin amortización opcional *	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	
		Fecha	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	
	Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,58	1,54	1,40	1,37	1,34	1,20	1,18	1,17
			Fecha	22/07/2015	09/07/2015	17/05/2015	08/05/2015	28/04/2015	08/03/2015	01/03/2015	22/02/2015
Sin amortización opcional *		Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	
		Fecha	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	24/06/2015	
Serie C		Con amortización opcional *	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
			Fecha	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	24/06/2015
	Sin amortización opcional *	Años	6,51	6,17	5,86	5,57	5,29	5,03	4,79	4,56	
		Fecha	24/06/2020	24/02/2020	02/11/2019	17/07/2019	07/04/2019	03/01/2019	06/10/2018	15/07/2018	
	Amort. final	Años	10,51	10,01	9,76	9,76	9,25	9,01	8,76	8,25	
		Fecha	24/06/2024	24/12/2023	24/09/2023	24/09/2023	24/03/2023	24/12/2022	24/09/2022	24/03/2022	

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	11,31%	49.738.039,00	174,89%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	59,13%	260.000.000,00	115,76%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	29,56%	130.000.000,00	86,20%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		439.738.039,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	86,20%	379.053.949,21		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	403.792.043,05	0,195%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.556.752,80		
Ints. cobrados ptes de ingreso	525.158,88		
Pasivo			
	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,392%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P		1,50	1,50
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	0,00

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.324	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	427.962.280,26	2.600.010.970,19	
Medio	128.749,18	153.601,40	
Mínimo	127,30	2.660,00	
Máximo	6.458.333,05	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,39%	3,91%	
Mínimo	0,52%	0,88%	
Máximo	15,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	74	
Mínimo	01/02/2014	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,77%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,70%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,37%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,03%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,23%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,63%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,04%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,12%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,12%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,40%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,94%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,09%	0,08%	
Interés Fijo	10,29%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	20,01%	22,48%
(F) - Construcción	16,77%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,63%	19,41%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,20%	9,36%
(I) - Hostelería	7,50%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,47%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,73%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,79%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,44%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	0,22%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	0,53%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,79%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,73%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,65%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,75%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,30%	0,35%
(P) - Educación	0,34%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,14%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,04%	0,95%	1,20%	1,19%	0,88%
Tasa anual equivalente	11,84%	10,84%	13,47%	13,36%	10,12%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,23%	14,32%
Aragón	4,39%	3,25%
Asturias	1,11%	1,98%
Canarias	5,59%	4,50%
Cantabria	0,68%	0,75%
Castilla y León	2,49%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,35%	2,82%
Cataluña	21,47%	19,49%
Ceuta	0,31%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,08%	14,82%
Extremadura	1,38%	1,43%
Galicia	2,46%	3,57%
Islas Baleares	2,31%	1,73%
La Rioja	0,78%	0,62%
Madrid	11,74%	15,45%
Mejilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,58%	2,72%
Navarra	3,64%	2,37%
País Vasco	4,30%	5,67%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		%
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	148	226.903,34	16.290,88	49.738,08	292.932,30	0,27	5.012.343,98		5.305.276,28	3,08
De > 1 a ≤ 2 Meses	87	561.140,10	56.376,69	0,00	617.516,79	0,58	8.985.522,12		9.603.038,91	5,57
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	93.468,28	9.031,97	202,15	102.702,40	0,10	1.067.939,50		1.170.641,90	0,68
De > 3 a ≤ 6 Meses	39	660.829,46	56.731,76	8.852,01	726.413,23	0,68	7.872.175,11		8.598.588,34	4,99
De > 6 a < 12 Meses	63	1.486.717,32	108.486,95	37.175,49	1.632.379,76	1,52	3.063.547,44		4.695.927,20	2,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	2.966.633,31	327.758,49	78.076,79	3.372.468,59	3,15	7.305.261,44		10.677.730,03	6,19
De ≥ 18 a < 24 Meses	187	10.081.227,54	573.905,97	147.505,58	10.802.639,09	10,08	7.034.081,58		17.836.720,67	10,35
De ≥ 2 Años	1.012	79.905.060,07	7.974.559,15	1.750.594,68	89.630.213,90	83,63	24.847.803,05		114.478.016,95	66,42
Subtotal	1.636	95.981.979,42	9.123.141,86	2.072.144,78	107.177.266,06	100,00	65.188.674,22		172.365.940,28	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	1.636	95.981.979,42	9.123.141,86	2.072.144,78	107.177.266,06		65.188.674,22		172.365.940,28	