

Informe resumen

Fecha: 31/08/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptor
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositario Activos
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313281000	16/03/2011 9.750	17.333,44 169.001.040,00 17,33%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5420% 15/09/2014 23,747776 Bruto 18,760743 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2014 "Pass-Through" Secuencial	Asf A+sf A3sf	n.c. AAA Aaa
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00 275.000.000,00 100,00%	100.000,00 275.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7420% 15/09/2014 187,561111 Bruto 148,173278 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BBBsf A-sf Baa1sf	n.c. BB+ A3sf
Total		444.001.040,00	1.250.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual								
			Años	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	Sin amortización opcional *	Años	0,54	0,53	0,52	0,51	0,50	0,49	0,49	0,48	0,48
		Fecha	28/12/2014	24/12/2014	21/12/2014	17/12/2014	13/12/2014	11/12/2014	10/12/2014	08/12/2014	08/12/2014
	Con amortización opcional *	Años	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,74	0,74	0,74
		Fecha	14/06/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/03/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	0,54	0,53	0,52	0,51	0,50	0,49	0,49	0,48	0,48
		Fecha	28/12/2014	24/12/2014	21/12/2014	17/12/2014	13/12/2014	11/12/2014	10/12/2014	08/12/2014	08/12/2014
	Con amortización opcional *	Años	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,99	0,74	0,74	0,74
		Fecha	14/06/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/06/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/03/2015	14/03/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	3,38	3,18	2,99	2,81	2,64	2,48	2,42	2,27	2,27
		Fecha	01/11/2017	19/08/2017	11/06/2017	06/04/2017	03/02/2017	05/12/2016	14/11/2016	19/09/2016	19/09/2016
	Con amortización opcional *	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00
		Fecha	14/12/2018	14/09/2018	14/06/2018	14/03/2018	14/12/2017	14/09/2017	14/09/2017	14/06/2017	14/06/2017
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	4,56	4,30	4,06	3,85	3,66	3,48	3,31	3,15	3,15
		Fecha	03/01/2019	01/10/2018	08/07/2018	21/04/2018	09/02/2018	05/12/2017	05/10/2017	09/08/2017	09/08/2017
	Con amortización opcional *	Años	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01
		Fecha	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	38,06%	169.001.040,00	114,38%	78,00%	975.000.000,00
Serie B	61,94%	275.000.000,00	52,44%	22,00%	275.000.000,00
Emisión de Bonos		444.001.040,00			1.250.000.000,00
Fondo de Reserva	52,44%	232.823.078,38	20,00%		250.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	260.875.634,59	0,144%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	2.065.396,82		
Ints. cobrados pes de ingreso	255.602,03		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,342%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.540	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	421.662.568,87	1.250.050.364,93	
Medio	273.806,86	197.199,93	
Mínimo	90,65	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,02%	2,92%	
Mínimo	0,30%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	73	82	
Mínimo	04/09/2014	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,80%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	41,99%	34,46%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	19,80%	21,56%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,02%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	27,65%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,59%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,06%	
Interés Fijo	3,39%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	6,73%	15,99%
(C) - Industria manufacturera	8,71%	13,68%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,54%	12,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,60%	11,05%
(K) - Actividades financieras y de seguros	11,05%	9,59%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,88%	5,17%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,20%	4,42%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	12,00%	4,10%
(I) - Hostelería	3,61%	4,02%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,57%	3,91%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,87%	3,21%
(J) - Información y comunicaciones	1,69%	2,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,97%	2,43%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,75%	2,33%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,85%	1,61%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,70%	1,25%
(S) - Otros servicios	0,82%	0,99%
(P) - Educación	0,23%	0,95%
(B) - Industrias extractivas	0,19%	0,24%
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,03%	0,04%

Informe resumen

Fecha: 31/08/2014

Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

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
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,54%	0,41%	0,33%	0,44%
Tasa anual equivalente	5,19%	6,25%	4,78%	3,85%	5,20%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,80%	12,79%
Aragón	1,08%	1,12%
Asturias	1,12%	0,97%
Canarias	3,39%	3,09%
Cantabria	1,75%	1,98%
Castilla y León	2,30%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,73%	1,67%
Cataluña	33,20%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	8,61%	7,76%
Extremadura	0,60%	2,09%
Galicia	6,27%	6,33%
Islas Baleares	0,84%	3,43%
La Rioja	0,18%	0,53%
Madrid	16,56%	17,90%
Melilla	0,24%	0,17%
Murcia	4,67%	2,58%
Navarra	1,13%	1,53%
País Vasco	2,38%	7,33%

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	61	106.265,28	17.863,12	164,34	124.292,74	0,68	4.930.700,74	5.054.993,48	10,97	
De > 1 a ≤ 2 Meses	38	178.437,27	27.078,65	0,00	205.515,92	1,12	4.754.507,90	4.960.023,82	10,76	
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	28.864,91	3.998,58	0,00	32.863,49	0,18	679.690,64	712.554,13	1,55	
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	80.721,75	820,20	1.465,21	83.007,16	0,45	1.185.395,60	1.268.402,76	2,75	
De > 6 a < 12 Meses	16	369.688,76	34.263,65	9.354,10	413.306,51	2,26	949.620,95	1.362.927,46	2,96	
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	951.412,42	171.997,76	15.985,40	1.139.395,58	6,22	4.803.135,08	5.942.530,66	12,90	
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	1.877.587,98	239.928,08	36.836,70	2.154.352,76	11,77	3.179.841,98	5.334.194,74	11,58	
De ≥ 2 Años	130	12.253.259,54	1.698.475,20	206.800,02	14.158.534,76	77,32	7.285.820,60	21.444.355,36	46,54	
Subtotal	303	15.846.237,91	2.194.425,24	270.605,77	18.311.268,92	100,00	27.768.713,49	46.079.982,41	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</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	303	15.846.237,91	2.194.425,24	270.605,77	18.311.268,92		27.768.713,49	46.079.982,41		