

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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	14.121,43 137.683.942,50 14,12%	100.000,00 975.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3840% 15/12/2014 13,707201 Bruto 10,828689 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	15/12/2014 "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	0,5840% 15/12/2014 147,622222 Bruto 116,621555 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BBBsf A-sf Baa1sf	n.c. BB+ A3sf
Total		412.683.942,50	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	0,93	0,87	0,81	0,77	0,72	0,69	0,65	0,62	
		Fecha	20/08/2015	29/07/2015	08/07/2015	22/06/2015	06/06/2015	23/05/2015	11/05/2015	30/04/2015	
	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	14/06/2016	14/06/2016	14/03/2016	14/03/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/12/2015	14/12/2015	
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	0,93	0,87	0,81	0,77	0,72	0,69	0,65	0,62	
		Fecha	20/08/2015	29/07/2015	08/07/2015	22/06/2015	06/06/2015	23/05/2015	11/05/2015	30/04/2015	
	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	
		Fecha	14/06/2016	14/06/2016	14/03/2016	14/03/2016	14/03/2016	14/12/2015	14/12/2015	14/12/2015	
Fondo de Reserva	Sin amortización opcional *	Años	3,61	3,38	3,17	2,96	2,77	2,58	2,52	2,34	
		Fecha	23/04/2018	30/01/2018	13/11/2017	30/08/2017	20/06/2017	13/04/2017	23/03/2017	17/01/2017	
	Con amortización opcional *	Años	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	
		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	
Fondo de Reserva	Sin amortización opcional *	Años	5,09	4,79	4,53	4,28	4,06	3,85	3,66	3,48	
		Fecha	15/10/2019	30/06/2019	26/03/2019	26/12/2018	05/10/2018	21/07/2018	12/05/2018	08/03/2018	
	Con amortización opcional *	Años	25,76	25,76	25,76	25,76	25,76	25,76	25,76	25,76	
		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	

* 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		% MC	
Serie A	33,36%	137.683.942,50	122,72%	78,00%	975.000.000,00	42,00%
Serie B	66,64%	275.000.000,00	56,08%	22,00%	275.000.000,00	20,00%
Emisión de Bonos		412.683.942,50			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	56,08%	231.446.736,28	20,00%		250.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	234.611.824,10	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.205.147,30		
Ints. cobrados pes de ingreso	563.392,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,184%
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	1.510	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	414.638.549,05	1.250.050.364,93	
Medio	274.595,07	197.199,93	
Mínimo	89,75	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,99%	2,92%	
Mínimo	0,21%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	72	82	
Mínimo	01/10/2014	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,83%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	42,23%	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	19,68%	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	27,56%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,56%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,06%	
Interés Fijo	3,36%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	6,62%	15,99%
(C) - Industria manufacturera	8,63%	13,68%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,45%	12,55%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,60%	11,05%
(K) - Actividades financieras y de seguros	11,14%	9,59%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,85%	5,17%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,23%	4,42%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	12,21%	4,10%
(I) - Hostelería	3,60%	4,02%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,55%	3,91%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,89%	3,21%
(J) - Información y comunicaciones	1,71%	2,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	2,98%	2,43%
(H) - Transporte y almacenamiento	2,73%	2,33%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,86%	1,61%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,68%	1,25%
(S) - Otros servicios	0,81%	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: 30/09/2014
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	0,25%	0,41%	0,38%	0,34%	0,44%
Tasa anual equivalente	2,90%	4,82%	4,46%	4,04%	5,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,60%	12,79%
Aragón	1,09%	1,12%
Asturias	1,09%	0,97%
Canarias	3,41%	3,09%
Cantabria	1,78%	1,98%
Castilla y León	2,31%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,72%	1,67%
Cataluña	33,34%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	8,64%	7,76%
Extremadura	0,60%	2,09%
Galicia	6,18%	6,33%
Islas Baleares	0,84%	3,43%
La Rioja	0,18%	0,53%
Madrid	16,74%	17,90%
Melilla	0,24%	0,17%
Murcia	4,64%	2,58%
Navarra	1,13%	1,53%
País Vasco	2,35%	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	54	110.542,32	16.439,60	164,34	127.146,26	0,69	5.575.038,01	5.702.184,27	12,61	
De > 1 a ≤ 2 Meses	36	150.449,49	24.173,30	0,00	174.622,79	0,95	3.463.236,90	3.637.859,69	8,04	
De > 2 a ≤ 3 Meses	15	54.501,06	3.847,73	0,00	58.348,79	0,32	986.103,15	1.044.451,94	2,31	
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	31.916,08	3.240,93	1.430,52	36.587,53	0,20	355.172,72	391.760,25	0,87	
De > 6 a < 12 Meses	10	372.142,58	20.884,85	10.323,33	403.350,76	2,19	1.603.019,30	2.006.370,06	4,44	
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	1.043.648,64	178.623,99	17.110,45	1.239.383,08	6,73	4.631.321,93	5.870.705,01	12,98	
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	1.956.421,06	249.826,26	38.197,16	2.244.444,48	12,18	3.246.712,37	5.491.156,85	12,14	
De ≥ 2 Años	131	12.252.054,16	1.681.822,18	205.512,74	14.139.389,08	76,75	6.941.801,60	21.081.190,68	46,61	
Subtotal	297	15.971.675,39	2.178.858,84	272.738,54	18.423.272,77	100,00	26.802.405,98	45.225.678,75	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	297	15.971.675,39	2.178.858,84	272.738,54	18.423.272,77		26.802.405,98	45.225.678,75		