

Informe resumen

Fecha: 28/02/2015
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 margen 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 | 2.429,91 23.691.622,50 2,43% | 100.000,00 975.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic | 0,3820% 16/03/2015 2,346348 Bruto 1,877078 Neto | 14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic | 16/03/2015 "Pass-Through" Secuencial | Asf A+sf Aa2sf | 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 | 0,5820% 16/03/2015 147,116667 Bruto 117,693334 Neto | 14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Secuencial | BBBsf A-sf A1sf | n.c. BB+ A3sf |
| Total | | 298.691.622,50 | 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 | Años Fecha | % TACP Mensual | | | | | | | Años Fecha | |
| | | | | 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 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 |
| | | Fecha | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 |
| | Con amortización opcional * | Años | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 | 0,24 |
| | | Fecha | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 | 14/03/2015 |
| Serie B | Sin amortización opcional * | Años | 2,66 | 2,49 | 2,33 | 2,17 | 2,13 | 1,98 | 1,84 | 1,81 | 1,81 | |
| | | Fecha | 12/08/2017 | 10/06/2017 | 12/04/2017 | 14/02/2017 | 29/01/2017 | 07/12/2016 | 16/10/2016 | 04/10/2016 | 04/10/2016 | |
| | Con amortización opcional * | Años | 3,75 | 3,50 | 3,25 | 3,00 | 3,00 | 2,75 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | |
| | | Fecha | 14/09/2018 | 14/06/2018 | 14/03/2018 | 14/12/2017 | 14/12/2017 | 14/09/2017 | 14/06/2017 | 14/06/2017 | 14/06/2017 | |
| Sin amortización opcional * | Años | 3,85 | 3,64 | 3,45 | 3,28 | 3,12 | 2,84 | 2,71 | 2,71 | 2,71 | | |
| | | Fecha | 21/10/2018 | 06/08/2018 | 29/05/2018 | 26/03/2018 | 27/01/2018 | 04/12/2017 | 15/10/2017 | 30/08/2017 | | |
| | Amort. final | Años | 25,52 | 25,52 | 25,52 | 25,52 | 25,52 | 25,52 | 25,52 | 25,52 | | |
| | | 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 |
| Serie A | 7,93% | 23.691.622,50 | 169,99% | 78,00% | 42,00% |
| Serie B | 92,07% | 275.000.000,00 | 77,92% | 22,00% | 20,00% |
| Emisión de Bonos | | 298.691.622,50 | | 1.250.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 77,92% | 232.751.719,22 | 20,00% | 250.000.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|----------------|----------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 252.661.426,82 | 0,000% | |
| Ppales. cobrados pes de ingreso | 3.756.453,99 | | |
| Ints. cobrados pes de ingreso | 409.290,69 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 250.000.000,00 | 0,182% |
| 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 | 1.256 | 6.339 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 284.934.931,43 | 1.250.050.364,93 | |
| Medio | 226.859,02 | 197.199,93 | |
| Mínimo | 87,17 | 100,73 | |
| Máximo | 13.400.000,00 | 20.000.000,00 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 2,02% | 2,92% | |
| Mínimo | 0,16% | 0,85% | |
| Máximo | 15,00% | 15,00% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 84 | 82 | |
| Mínimo | 02/03/2015 | 14/03/2011 | |
| Máximo | 06/07/2040 | 06/07/2040 | |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) | | | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 mes | 3,81% | 7,89% | |
| EURIBOR/MIBOR a 2 meses | 0,65% | 0,50% | |
| EURIBOR/MIBOR a 3 meses | 30,92% | 34,46% | |
| EURIBOR/MIBOR a 4 meses | 0,00% | 0,01% | |
| EURIBOR/MIBOR a 5 meses | 0,05% | 0,05% | |
| EURIBOR/MIBOR a 6 meses | 23,70% | 21,56% | |
| EURIBOR/MIBOR a 7 meses | 0,00% | 0,00% | |
| EURIBOR/MIBOR a 8 meses | 0,03% | 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 | 0,03% | 0,06% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año | 31,72% | 23,00% | |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 4,64% | 3,01% | |
| M. Hipotecario Bancos | 0,21% | 0,08% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,13% | 0,06% | |
| Interés Fijo | 4,11% | 9,29% | |

| Concentración sectorial (CNAE 2009) | | | |
|--|--------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| (F) - Construcción | 8,21% | 15,99% | |
| (C) - Industria manufacturera | 10,08% | 13,68% | |
| (G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas | 14,29% | 12,55% | |
| (L) - Actividades inmobiliarias | 23,80% | 11,05% | |
| (K) - Actividades financieras y de seguros | 7,14% | 9,59% | |
| (A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca | 7,35% | 5,17% | |
| (N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares | 5,07% | 4,42% | |
| (E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación | 0,21% | 4,10% | |
| (I) - Hostelería | 4,46% | 4,02% | |
| (M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas | 3,25% | 3,91% | |
| (D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado | 3,18% | 3,21% | |
| (J) - Información y comunicaciones | 1,89% | 2,45% | |
| (Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales | 3,99% | 2,43% | |
| (H) - Transporte y almacenamiento | 3,52% | 2,33% | |
| (O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria | 1,16% | 1,61% | |
| (R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento | 0,80% | 1,25% | |
| (S) - Otros servicios | 1,05% | 0,99% | |
| (P) - Educación | 0,25% | 0,95% | |
| (B) - Industrias extractivas | 0,26% | 0,24% | |
| (U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales | 0,05% | 0,04% | |

Informe resumen

Fecha: 28/02/2015

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 | 0,51% | 0,42% | 1,29% | 0,85% | 0,55% |
| Tasa anual equivalente | 5,99% | 4,93% | 14,46% | 9,77% | 6,42% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 15,85% | 12,79% |
| Aragón | 1,41% | 1,12% |
| Asturias | 1,53% | 0,97% |
| Canarias | 4,05% | 3,09% |
| Cantabria | 2,20% | 1,98% |
| Castilla y León | 2,87% | 2,37% |
| Castilla-La Mancha | 1,77% | 1,67% |
| Cataluña | 31,93% | 26,25% |
| Ceuta | 0,16% | 0,13% |
| Comunidad Valenciana | 5,38% | 7,76% |
| Extremadura | 0,78% | 2,09% |
| Galicia | 8,38% | 6,33% |
| Islas Baleares | 0,98% | 3,43% |
| La Rioja | 0,14% | 0,53% |
| Madrid | 15,59% | 17,90% |
| Melilla | 0,33% | 0,17% |
| Murcia | 2,08% | 2,58% |
| Navarra | 1,53% | 1,53% |
| País Vasco | 3,05% | 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 | 46 | 62.680,33 | 13.125,69 | 2.301,72 | 78.107,74 | 0,45 | 3.921.645,12 | 3.999.752,86 | 11,09 | |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 20 | 107.470,34 | 9.090,23 | 0,00 | 116.560,57 | 0,67 | 2.646.816,57 | 2.763.377,14 | 7,66 | |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 13 | 15.778,41 | 1.722,61 | 0,00 | 17.501,02 | 0,10 | 140.294,27 | 157.795,29 | 0,44 | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 7 | 46.705,23 | 7.576,88 | 1.359,42 | 55.641,53 | 0,32 | 402.900,01 | 458.541,54 | 1,27 | |
| De > 6 a < 12 Meses | 14 | 498.760,07 | 18.419,71 | 10.814,83 | 527.994,61 | 3,04 | 2.527.300,14 | 3.055.294,75 | 8,47 | |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 9 | 521.496,13 | 33.136,00 | 7.269,74 | 561.901,87 | 3,24 | 342.983,25 | 904.885,12 | 2,51 | |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 9 | 722.376,18 | 185.285,65 | 13.114,42 | 920.776,25 | 5,31 | 2.778.980,25 | 3.699.756,50 | 10,26 | |
| De ≥ 2 Años | 114 | 13.118.943,64 | 1.718.538,23 | 223.989,64 | 15.061.471,51 | 86,86 | 5.972.076,12 | 21.033.547,63 | 58,31 | |
| Subtotal | 232 | 15.094.210,33 | 1.986.895,00 | 258.849,77 | 17.339.955,10 | 100,00 | 18.732.995,73 | 36.072.950,83 | 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 | 232 | 15.094.210,33 | 1.986.895,00 | 258.849,77 | 17.339.955,10 | | 18.732.995,73 | 36.072.950,83 | | |