

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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 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

Depositorio 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0314586001	21/12/2011 8.040	20.039,35 161.116.374,00 20,04%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,5910% 14/05/2014 29,279160 Bruto 23,130536 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Asf A+sf Aa3sf	n.c. AAAsf Aaasf
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	0,7910% 14/05/2014 195,552778 Bruto 154,486695 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Bhsf BBB+sf Baa3sf	n.c. A-sf Ba3sf
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	1,1910% 14/05/2014 294,441667 Bruto 232,608917 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCSsf BBsf B3sf	n.c. BBsf B3sf
Total		557.116.374,00	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)											
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 *	Vida media	Años	0,62	0,59	0,57	0,55	0,53	0,51	0,50	0,49
		Fecha	28/09/2014	17/09/2014	09/09/2014	02/09/2014	25/08/2014	20/08/2014	15/08/2014	11/08/2014	
		Amort. final	Años	1,50	1,24	1,24	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,62	0,59	0,57	0,55	0,53	0,51	0,50	0,49
		Fecha	28/09/2014	17/09/2014	09/09/2014	02/09/2014	25/08/2014	20/08/2014	15/08/2014	11/08/2014	
		Amort. final	Años	1,50	1,24	1,24	1,24	1,24	1,00	1,00	1,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,13	2,92	2,73	2,57	2,43	2,30	2,19	2,09
		Fecha	03/04/2017	14/01/2017	07/11/2016	09/09/2016	19/07/2016	03/06/2016	23/04/2016	17/03/2016	
		Amort. final	Años	5,50	5,00	4,75	4,75	4,00	3,75	3,50	3,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,13	2,92	2,73	2,57	2,43	2,30	2,19	2,09
		Fecha	03/04/2017	14/01/2017	07/11/2016	09/09/2016	19/07/2016	03/06/2016	23/04/2016	17/03/2016	
		Amort. final	Años	5,50	5,00	4,75	4,75	4,00	3,75	3,50	3,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,38	5,90	5,62	5,15	4,90	4,64	4,39	4,14
		Fecha	01/07/2020	08/01/2020	27/09/2019	10/04/2019	06/01/2019	04/10/2018	04/07/2018	06/04/2018	
		Amort. final	Años	6,50	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,85	8,32	7,83	7,36	6,97	6,59	6,24	5,92
		Fecha	20/12/2022	07/06/2022	10/12/2021	29/06/2021	30/01/2021	15/09/2020	11/05/2020	16/01/2020	
		Amort. final	Años	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77
		Vida media	Años	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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	28,92%	161.116.374,00	90,77%	67,00%	804.000.000,00
Serie B	43,08%	240.000.000,00	47,69%	20,00%	240.000.000,00
Serie C	28,00%	156.000.000,00	19,69%	13,00%	156.000.000,00
Emisión de Bonos		557.116.374,00			1.200.000.000,00
Fondo de Reserva	19,69%	109.694.661,16		12,00%	144.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	165.229.800,90	0,194%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.734.501,80		
Ints. cobrados pes de ingreso	579.110,52		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,388%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		145.598,44	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.038	3.639	
Principal			
Pendiente vencimiento	490.500.323,19	1.199.880.600,94	
Medio	240.677,29	329.728,11	
Mínimo	0,22	181,02	
Máximo	18.896.994,14	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,83%	3,99%	
Mínimo	0,44%	1,00%	
Máximo	15,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	95	92	
Mínimo	06/05/2014	20/12/2011	
Máximo	31/01/2041	31/01/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,11%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,01%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,16%	34,80%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,03%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	35,93%	29,44%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,04%	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	0,05%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	22,01%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	8,16%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	6,30%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	14,67%	22,68%	
(C) - Industria manufacturera	13,00%	16,39%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	17,25%	13,08%	
(I) - Actividades inmobiliarias	13,18%	12,88%	
(J) - Hostelería	7,43%	7,72%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,61%	4,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,95%	3,82%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,13%	3,62%	
(H) - Transporte y almacenamiento	4,12%	2,93%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	4,94%	2,92%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,80%	2,02%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,15%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,36%	1,54%	
(J) - Información y comunicaciones	1,30%	1,06%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,22%	0,93%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,18%	0,78%	
(B) - Industrias extractivas	0,15%	0,65%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,31%	0,31%	
(P) - Educación	0,23%	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: 30/04/2014
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
AIAF 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	0,49%	0,55%	0,72%	0,82%	0,90%
Tasa anual equivalente	5,71%	6,39%	8,32%	9,42%	10,31%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,89%	14,51%
Aragón	0,97%	0,84%
Asturias	1,04%	1,45%
Canarias	8,12%	5,88%
Cantabria	0,27%	0,51%
Castilla y León	4,06%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,45%	1,60%
Cataluña	23,31%	23,68%
Ceuta	0,30%	0,19%
Comunidad Valenciana	8,74%	9,26%
Extremadura	1,01%	0,90%
Galicia	1,76%	2,80%
Islas Baleares	2,40%	2,83%
La Rioja	0,67%	0,68%
Madrid	15,05%	18,04%
Melilla	0,35%	0,19%
Murcia	1,57%	1,20%
Navarra	2,24%	1,52%
País Vasco	12,78%	9,99%

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	75	212.129,99	58.290,24	20.630,30	291.050,53	0,57	11.147.535,92	11.438.586,45	7,71	
De > 1 a ≤ 2 Meses	62	346.856,34	61.747,81	0,00	408.604,15	0,80	7.830.336,26	8.238.940,41	5,56	
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	184.675,23	3.763,15	0,00	188.438,38	0,37	308.109,79	496.548,17	0,33	
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	2.579.519,70	80.606,47	9.612,22	2.669.738,39	5,24	19.576.930,12	22.246.668,51	15,00	
De > 6 a < 12 Meses	38	11.963.505,96	144.541,40	18.064,00	12.126.111,36	23,81	4.529.423,05	16.655.534,41	11,23	
De ≥ 12 a < 18 Meses	69	11.808.398,28	1.291.841,62	73.751,91	13.173.991,81	25,87	17.132.691,60	30.306.683,41	20,44	
De ≥ 18 a < 24 Meses	80	7.780.985,43	2.249.263,06	170.892,04	10.201.140,53	20,03	27.778.191,75	37.979.332,28	25,61	
De ≥ 2 Años	65	10.280.628,50	1.490.071,04	100.062,53	11.870.762,07	23,31	9.051.586,39	20.922.348,46	14,11	
Subtotal	429	45.156.699,43	5.380.124,79	393.013,00	50.929.837,22	100,00	97.354.804,88	148.284.642,10	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	429	45.156.699,43	5.380.124,79	393.013,00	50.929.837,22		97.354.804,88	148.284.642,10		