

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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

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 ES0314586001	21/12/2011 8.040	10.479,57 84.255.742,80 10,48%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,6350% 14/08/2014 17,006013 Bruto 13,434750 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	0,8350% 14/08/2014 213,388889 Bruto 168,577222 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	1,2350% 14/08/2014 315,611111 Bruto 249,332778 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCSsf BBsf B3sf	n.c. BBsf B3sf
Total		480.255.742,80	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	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP								
			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	Con amortización opcional *	Años	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	
		Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Años	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	0,34	
		Fecha	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	15/12/2014	
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94		
		Fecha	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	
		Amort. final	Años	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75
	Sin amortización opcional *	Años	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94	1,94	
		Fecha	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	21/07/2016	
		Amort. final	Años	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75
Serie C	Con amortización opcional *	Años	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00		
		Fecha	11/08/2019	11/08/2019	11/08/2019	11/08/2019	11/08/2019	11/08/2019	11/08/2019	11/08/2019	
		Amort. final	Años	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25	5,25
	Sin amortización opcional *	Años	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	
		Fecha	14/11/2019	14/11/2019	14/11/2019	14/11/2019	14/11/2019	14/11/2019	14/11/2019	14/11/2019	
		Amort. final	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27

* 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	17,54%	84.255.742,80	101,86%	67,00%
Serie B	49,97%	240.000.000,00	51,89%	20,00%
Serie C	32,48%	156.000.000,00	19,41%	13,00%
Emisión de Bonos		480.255.742,80		1.200.000.000,00
Fondo de Reserva	19,41%	93.210.001,58	12,00%	144.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	125.930.866,17	0,238%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	12.958.561,24		
Ints. cobrados pes de ingreso	549.036,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,418%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		97.065,62	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.901	3.639	
Principal			
Pendiente vencimiento	449.008.730,38	1.199.880.600,94	
Medio	236.196,07	329.728,11	
Mínimo	177,94	181,02	
Máximo	18.573.558,45	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,83%	3,99%	
Mínimo	0,01%	1,00%	
Máximo	15,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	94	92	
Mínimo	02/08/2014	20/12/2011	
Máximo	31/01/2041	31/01/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,12%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,01%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,02%	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	35,62%	29,44%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,07%	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	21,71%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	8,11%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	6,09%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	14,59%	22,68%
(C) - Industria manufacturera	13,08%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,44%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias	13,54%	12,88%
(I) - Hostelería	7,55%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,42%	4,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,25%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,15%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,91%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	5,02%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,94%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,18%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,40%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones	1,30%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,28%	0,93%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,22%	0,78%
(B) - Industrias extractivas	0,16%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,32%	0,31%
(P) - Educación	0,24%	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: 31/07/2014
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

Audidores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,53%	0,56%	0,68%	0,88%
Tasa anual equivalente	6,19%	6,15%	6,47%	7,83%	10,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,98%	14,51%
Aragón	1,02%	0,84%
Asturias	0,98%	1,45%
Canarias	8,11%	5,88%
Cantabria	0,28%	0,51%
Castilla y León	4,04%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,15%	1,60%
Cataluña	23,60%	23,68%
Ceuta	0,31%	0,19%
Comunidad Valenciana	7,94%	9,26%
Extremadura	1,03%	0,90%
Galicia	1,71%	2,80%
Islas Baleares	2,47%	2,83%
La Rioja	0,47%	0,68%
Madrid	15,42%	18,04%
Melilla	0,35%	0,19%
Murcia	1,59%	1,20%
Navarra	1,92%	1,52%
País Vasco	13,65%	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	60	344.949,68	68.997,37	20.465,99	434.413,04	0,93	9.392.308,64	9.826.721,68	7,75	
De > 1 a ≤ 2 Meses	62	391.081,84	65.375,59	166,02	456.623,45	0,98	9.648.325,45	10.104.948,90	7,96	
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	381.798,21	35.329,07	132,91	417.260,19	0,90	2.132.104,68	2.549.364,87	2,01	
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	583.762,17	41.394,35	7.816,46	632.972,98	1,36	7.415.609,08	8.048.582,06	6,34	
De > 6 a < 12 Meses	31	2.094.807,79	111.246,41	15.972,42	2.222.026,62	4,77	3.015.393,70	5.237.420,32	4,13	
De ≥ 12 a < 18 Meses	45	12.942.130,41	972.667,88	38.277,04	13.953.075,33	29,93	12.166.395,13	26.119.470,46	20,59	
De ≥ 18 a < 24 Meses	79	6.379.012,52	1.952.341,72	150.179,32	8.481.533,56	18,19	20.532.622,78	29.014.156,34	22,87	
De ≥ 2 Años	103	17.093.604,30	2.728.966,85	198.795,38	20.021.366,53	42,95	15.953.330,16	35.974.696,69	28,35	
Subtotal	416	40.211.146,92	5.976.319,24	431.805,54	46.619.271,70	100,00	80.256.089,62	126.875.361,32	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	416	40.211.146,92	5.976.319,24	431.805,54	46.619.271,70		80.256.089,62	126.875.361,32		