

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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	5.247,27 42.188.050,80 5,25%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,5010% 14/11/2014 6,718255 Bruto 5,307421 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Asf A+sf A3sf	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	0,7010% 14/11/2014 179,144444 Bruto 141,524111 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	1,1010% 14/11/2014 281,366667 Bruto 222,279667 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCSsf BBsf B3sf	n.c. BBsf B3sf
Total		438.188.050,80	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	Amortización opcional *	Vida media Años	% TACP								
			Mensual	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,37	0,36	0,36	0,35	0,34	0,34	0,33	0,33
		Fecha	25/12/2014	23/12/2014	21/12/2014	19/12/2014	17/12/2014	15/12/2014	12/12/2014	10/12/2014	
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,37	0,36	0,36	0,35	0,34	0,34	0,33	0,33
		Fecha	25/12/2014	23/12/2014	21/12/2014	19/12/2014	17/12/2014	15/12/2014	12/12/2014	10/12/2014	
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
			14/02/2015	14/02/2015	14/02/2015	14/02/2015	14/02/2015	14/02/2015	14/02/2015	14/02/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,35	2,19	2,05	1,93	1,82	1,73	1,64	1,57
		Fecha	19/12/2016	21/10/2016	31/08/2016	18/07/2016	09/06/2016	06/05/2016	05/04/2016	09/03/2016	
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,35	2,19	2,05	1,93	1,82	1,73	1,64	1,57
		Fecha	19/12/2016	21/10/2016	31/08/2016	18/07/2016	09/06/2016	06/05/2016	05/04/2016	09/03/2016	
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	3,00
			14/05/2019	14/11/2018	14/08/2018	14/05/2018	14/02/2018	14/11/2017	14/11/2017	14/08/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,00	5,54	5,25	4,81	4,55	4,30	4,06	3,83
		Fecha	11/08/2020	24/02/2020	13/11/2019	04/06/2019	01/03/2019	01/12/2018	04/09/2018	10/06/2018	
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51	4,25	4,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,18	7,68	7,21	6,79	6,40	6,05	5,73	5,44
		Fecha	18/10/2022	15/04/2022	27/10/2021	26/05/2021	08/01/2021	30/08/2020	06/05/2020	19/01/2020	
		Amort. final	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27
			14/11/2040	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	9,63%	42.188.050,80	110,61%	67,00%	804.000.000,00
Serie B	54,77%	240.000.000,00	55,84%	20,00%	240.000.000,00
Serie C	35,60%	156.000.000,00	20,24%	13,00%	156.000.000,00
Emisión de Bonos		438.188.050,80			1.200.000.000,00
Fondo de Reserva	20,24%	88.687.524,80	12,00%		144.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	104.322.444,17	0,144%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.385.658,38		
Ints. cobrados pes de ingreso	705.546,96		
Pasivo			
Préstamo Subordinado L/P	144.000.000,00	0,291%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	48.532,80		

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.873	3.639	
Principal			
Pendiente vencimiento	427.694.411,65	1.199.880.600,94	
Medio	228.347,26	329.728,11	
Mínimo	59,41	181,02	
Máximo	18.247.850,62	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,80%	3,99%	
Mínimo	0,01%	1,00%	
Máximo	15,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	94	92	
Mínimo	01/10/2014	20/12/2011	
Máximo	31/01/2041	31/01/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,06%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,01%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,35%	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	36,09%	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	21,45%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	7,70%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	6,02%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	14,37%	22,88%	
(C) - Industria manufacturera	13,05%	16,39%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,58%	13,08%	
(L) - Actividades inmobiliarias	13,14%	12,88%	
(I) - Hostelería	7,73%	7,72%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,68%	4,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,34%	3,82%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,19%	3,62%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,87%	2,93%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	5,08%	2,92%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,86%	2,02%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,21%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,43%	1,54%	
(J) - Información y comunicaciones	1,26%	1,06%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,32%	0,93%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,21%	0,78%	
(B) - Industrias extractivas	0,09%	0,65%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,33%	0,31%	
(P) - Educación	0,25%	0,17%	
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p	0,02%	0,01%	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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	0,49%	0,41%	0,48%	0,61%	0,85%
Tasa anual equivalente	5,70%	4,83%	5,56%	7,10%	9,73%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,28%	14,51%
Aragón	1,03%	0,84%
Asturias	0,99%	1,45%
Canarias	7,78%	5,88%
Cantabria	0,28%	0,51%
Castilla y León	4,11%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,18%	1,60%
Cataluña	23,41%	23,68%
Ceuta	0,31%	0,19%
Comunidad Valenciana	8,02%	9,26%
Extremadura	1,00%	0,90%
Galicia	1,63%	2,80%
Islas Baleares	2,50%	2,83%
La Rioja	0,49%	0,68%
Madrid	15,27%	18,04%
Melilla	0,35%	0,19%
Murcia	1,63%	1,20%
Navarra	1,90%	1,52%
País Vasco	13,84%	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	65	264.360,36	58.259,59	20.465,99	343.085,94	0,61	11.097.366,89	11.440.452,83	8,60	
De > 1 a ≤ 2 Meses	36	143.804,21	27.867,86	0,00	171.672,07	0,30	3.639.944,79	3.811.616,86	2,86	
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	113.811,01	25.503,78	166,02	139.480,81	0,25	1.953.894,84	2.093.375,65	1,57	
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	611.350,57	81.335,18	6.582,71	699.268,46	1,24	4.354.495,88	5.053.764,34	3,80	
De > 6 a < 12 Meses	28	2.300.458,59	111.360,37	11.651,12	2.423.470,08	4,30	7.480.981,83	9.904.451,91	7,44	
De ≥ 12 a < 18 Meses	41	12.521.278,07	262.757,99	32.501,11	12.816.537,17	22,77	4.188.313,51	17.004.850,68	12,78	
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	13.635.964,63	1.803.599,65	91.608,72	15.531.173,00	27,59	20.944.920,72	36.476.093,72	27,41	
De ≥ 2 Años	127	19.967.265,22	3.923.087,81	283.483,70	24.173.836,73	42,94	23.135.216,26	47.309.052,99	35,55	
Subtotal	410	49.558.292,66	6.293.772,23	446.459,37	56.298.524,26	100,00	76.795.134,72	133.093.658,98	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	410	49.558.292,66	6.293.772,23	446.459,37	56.298.524,26		76.795.134,72	133.093.658,98		