

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/12/2013

NIF
V86887791

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
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 DBRS / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0308935008	09/12/2013 36.105	100.000,00 3.610.500.000,00 100,00%	100.000,00 3.610.500.000,00	Variable Euribor 6M+0,300% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6600% 24/04/2014 245,666667 Bruto 194,076667 Neto	24/04/2057 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial	A(low) (sf) A-(sf)	A(low) (sf) A-(sf)
Serie B ES0308935016	09/12/2013 7.395	100.000,00 739.500.000,00 100,00%	100.000,00 739.500.000,00	Variable Euribor 6M+0,400% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,7600% 24/04/2014 282,888889 Bruto 223,482222 Neto	24/04/2057 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial	BB(sf) BBB-(sf)	BB(sf) BBB-(sf)
Total		4.350.000.000,00	4.350.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,88	7,97	6,61	5,61	4,86	4,29	3,46
		Amort. final	Fecha	25/10/2023	26/11/2021	17/07/2020	21/07/2019	21/10/2018	25/03/2018	09/10/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,13	18,88	16,38	14,13	12,38	10,88	9,62
		Amort. final	Fecha	24/01/2036	24/10/2032	24/04/2030	24/01/2028	24/04/2026	24/10/2024	24/07/2023
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,88	7,97	6,61	5,61	4,86	4,29	3,46
		Amort. final	Fecha	25/10/2023	26/11/2021	17/07/2020	21/07/2019	21/10/2018	25/03/2018	09/10/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,13	18,88	16,38	14,13	12,38	10,88	9,62
		Amort. final	Fecha	24/01/2036	24/10/2032	24/04/2030	24/01/2028	24/04/2026	24/10/2024	24/07/2023
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,06	21,84	19,09	16,87	14,70	13,03	11,61
		Amort. final	Fecha	27/12/2038	08/10/2035	07/01/2033	06/08/2030	20/08/2028	17/12/2026	19/07/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,88	22,63	19,88	17,38	15,38	13,62	12,13
		Amort. final	Fecha	24/10/2039	24/07/2036	24/10/2033	24/04/2031	24/04/2029	24/07/2027	24/01/2026
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,73	24,81	22,10	19,69	17,59	15,79	14,25
		Amort. final	Fecha	27/08/2041	25/09/2038	11/01/2036	13/08/2033	10/07/2031	20/09/2029	07/03/2028
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,39	39,39	39,39	39,39	39,39	39,39	39,39
		Amort. final	Fecha	24/04/2053	24/04/2053	24/04/2053	24/04/2053	24/04/2053	24/04/2053	24/04/2053

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual			A la emisión
			% MC		% MC
Serie A	83,00%	3.610.500.000,00	22,00%	3.610.500.000,00	22,00%
Serie B	17,00%	739.500.000,00	5,00%	739.500.000,00	5,00%
Emisión de Bonos		4.350.000.000,00		4.350.000.000,00	
Fondo de Reserva	5,00%	217.500.000,00	5,00%	217.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		284.640.621,38	0,312%
"Pass-Through" Secuencial		10.245.518,01	
Ints. cobrados ptes de ingreso		5.022.748,15	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		217.500.000,00	0,508%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		800.000,00	0,508%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		30.727	30.823
Principal			
Pendiente vencimiento		4.286.984.062,26	4.350.000.818,47
Medio		139.518,47	141.128,40
Mínimo		319,47	1.593,73
Máximo		1.114.393,85	1.131.547,05
Interés nominal			
Medio ponderado		1,54%	1,55%
Mínimo		0,71%	0,68%
Máximo		6,85%	6,85%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		330	334
Mínimo		30/04/2014	30/04/2014
Máximo		31/07/2053	31/07/2053
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		98,58%	98,48%
M. Hipotecario Bancos		0,23%	0,23%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro		0,04%	0,04%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,15%	1,24%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0.01 - 10%	0.02	6.69	0.02	6.85
10.01 - 20%	0.06	15.96	0.06	16.14
20.01 - 30%	0.24	26.27	0.22	26.55
30.01 - 40%	1.14	35.48	1.06	35.65
40.01 - 50%	2.37	45.85	2.08	45.72
50.01 - 60%	10.98	56.70	9.07	56.59
60.01 - 70%	33.41	65.25	32.74	65.24
70.01 - 80%	33.50	74.11	34.75	74.12
80.01 - 90%	13.33	84.16	14.27	84.04
90.01 - 100%	4.93	93.31	5.73	93.51
100.01 - 110%	0.00	105.63		
110.01 - 120%	0.01	115.56		
120.01 - 130%	0.00	125.72		
Medio ponderado		70.26		71.00
Mínimo		0.15		0.74
Máximo		125.72		99.42

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/12/2013

NIF
V86887791

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Depositario Activos
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

Audidores Fondo
Por Determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,05%	0,04%			0,07%
Tasa anual equivalente	0,64%	0,51%			0,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,17%	20,17%
Aragón	1,98%	1,99%
Asturias	2,03%	2,02%
Canarias	5,02%	5,01%
Cantabria	1,31%	1,30%
Castilla y León	4,09%	4,10%
Castilla-La Mancha	4,15%	4,14%
Cataluña	16,02%	16,00%
Ceuta	0,55%	0,55%
Comunidad Valenciana	11,47%	11,47%
Extremadura	1,61%	1,62%
Galicia	4,35%	4,38%
Islas Baleares	2,68%	2,69%
La Rioja	0,50%	0,50%
Madrid	16,53%	16,54%
Mejilla	0,67%	0,67%
Murcia	2,84%	2,83%
Navarra	0,65%	0,65%
País Vasco	3,37%	3,37%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.208	819.107,09	454.375,30	0,00	1.273.482,39	93,70	298.718.634,86	299.992.117,25	97,46	68,69
De > 1 a ≤ 2 Meses	41	38.562,28	18.565,34	0,00	57.127,62	4,20	5.834.115,75	5.891.243,37	1,91	68,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	11.467,41	10.215,43	0,00	21.682,84	1,60	1.572.651,04	1.594.333,88	0,52	70,12
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	4.605,28	1.963,58	315,92	6.884,78	0,51	314.892,16	321.776,94	0,10	69,04
Subtotal	2.260	873.742,06	485.119,65	315,92	1.359.177,63	100,00	306.440.293,81	307.799.471,44	100,00	68,70
Dudosos (subjetivos)										
	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	0,00
Total	2.260	873.742,06	485.119,65	315,92	1.359.177,63		306.440.293,81	307.799.471,44		68,70