

Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarior Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

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 / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313524003	21/12/2009 22.100	2.250,59 49.738.039,00 2,25%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5920% 24/03/2014 3,330873 Bruto 2,631390 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf A3sf A-sf	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00 100,00%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7920% 24/03/2014 198,000000 Bruto 156,420000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A3sf A-sf	AA
Serie C ES0313524029	21/12/2009 1.300	100.000,00 130.000.000,00 100,00%	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0920% 24/03/2014 273,000000 Bruto 215,670000 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf A-sf	A
Total		439.738.039,00	2.600.000.000,00						

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	1,25	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	0,35	0,35	0,34	0,33	0,32	0,31	0,30	0,29
		Amort. final	Fecha	02/05/2014	29/04/2014	25/04/2014	22/04/2014	18/04/2014	14/04/2014	11/04/2014	07/04/2014
			Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014
			Años	0,35	0,35	0,34	0,33	0,32	0,31	0,30	0,29
		Amort. final	Fecha	02/05/2014	29/04/2014	25/04/2014	22/04/2014	18/04/2014	14/04/2014	11/04/2014	07/04/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50
		Amort. final	Fecha	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014	24/06/2014
			Años	1,64	1,60	1,44	1,41	1,38	1,23	1,21	1,19
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	12/08/2015	30/07/2015	03/06/2015	23/05/2015	12/05/2015	19/03/2015	11/03/2015	03/03/2015
			Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Fecha	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	24/06/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,15	2,02	1,90	1,80	1,71	1,62	1,55	1,48
		Amort. final	Fecha	16/02/2016	31/12/2015	18/11/2015	11/10/2015	07/09/2015	08/08/2015	11/07/2015	16/06/2015
			Años	4,50	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	24/06/2018	24/12/2017	24/09/2017	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/12/2016	24/12/2016
			Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Fecha	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	24/06/2015
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Fecha	24/12/2015	24/12/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/06/2015	24/06/2015
			Años	6,87	6,52	6,20	5,89	5,61	5,34	5,09	4,85
Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	05/11/2020	01/07/2020	04/03/2020	14/11/2019	01/08/2019	25/04/2019	23/01/2019	29/10/2018	
		Años	12,76	12,25	11,51	11,01	10,51	10,25	9,76	9,76	
	Amort. final	Fecha	24/09/2026	24/03/2026	24/06/2025	24/12/2024	24/06/2024	24/03/2024	24/09/2023	24/09/2023	

* 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	11,31%	49.738.039,00	174,89%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	59,13%	260.000.000,00	115,76%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	29,56%	130.000.000,00	86,20%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		439.738.039,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva		86,20%	379.053.949,21	19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		388.279.521,11	0,196%
Ptales. cobrados ptes de ingreso		6.525.503,83	
Ints. cobrados ptes de ingreso		630.349,61	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,392%
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		3.428	16.927
Principal	Pendiente vencimiento	444.108.213,26	2.600.010.970,19
	Medio	129.553,15	153.601,40
	Mínimo	142,72	2.660,00
	Máximo	6.499.999,72	10.000.000,00
Interés nominal	Medio ponderado	2,37%	3,91%
	Mínimo	0,52%	0,88%
	Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final	Media ponderada (meses)	76	74
	Mínimo	01/01/2014	14/11/2010
	Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,75%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,69%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		26,49%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,03%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,23%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		34,71%	23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,08%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,04%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,12%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,12%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		22,39%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		3,87%	2,27%
M. Hipotecario Bancos		0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,09%	0,08%
Interés Fijo		10,38%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera		20,06%	22,48%
(F) - Construcción		16,58%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		16,43%	19,41%
(I) - Actividades inmobiliarias		16,29%	9,36%
(J) - Hostelería		7,55%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,63%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		5,74%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,77%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		1,41%	2,51%
(B) - Industrias extractivas		0,22%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones		0,54%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		3,70%	1,53%
(S) - Otros servicios		0,73%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		1,63%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		0,75%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		0,50%	0,35%
(P) - Educación		0,34%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,13%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,54%	1,30%	1,19%	1,22%	0,88%
Tasa anual equivalente	17,03%	14,49%	13,35%	13,72%	10,08%

Distribución geográfica				A la constitución
	Actual			
Andalucía	15,98%			14,32%
Aragón	4,40%			3,25%
Asturias	1,10%			1,98%
Canarias	5,52%			4,50%
Cantabria	0,70%			0,75%
Castilla y León	2,69%			4,22%
Castilla-La Mancha	3,29%			2,82%
Cataluña	21,43%			19,49%
Ceuta	0,30%			0,15%
Comunidad Valenciana	15,40%			14,82%
Extremadura	1,35%			1,43%
Galicia	2,42%			3,57%
Islas Baleares	2,29%			1,73%
La Rioja	0,78%			0,62%
Madrid	11,75%			15,45%
Melilla	0,11%			0,13%
Murcia	2,59%			2,72%
Navarra	3,65%			2,37%
País Vasco	4,27%			5,67%

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	154	293.735,47	33.743,38	42.403,26	369.882,11	0,35	7.402.874,74	7.772.756,85	4,47
De > 1 a ≤ 2 Meses	87	454.287,18	36.336,16	1.206,86	491.830,20	0,46	7.273.581,87	7.765.412,07	4,47
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	134.379,41	9.062,63	0,00	143.442,04	0,14	1.393.371,32	1.536.813,36	0,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	39	649.639,99	48.578,74	6.967,09	705.185,82	0,67	7.754.695,93	8.459.881,75	4,86
De > 6 a < 12 Meses	69	1.930.506,73	110.847,46	39.130,98	2.080.485,17	1,96	4.281.469,38	6.361.954,55	3,66
De ≥ 12 a < 18 Meses	79	2.872.663,43	393.707,12	88.456,79	3.354.827,34	3,17	9.050.942,25	12.405.769,59	7,13
De ≥ 18 a < 24 Meses	216	10.681.302,93	521.090,52	153.707,57	11.356.101,02	10,72	5.394.856,68	16.750.957,70	9,63
De ≥ 2 Años	970	77.879.415,37	7.858.488,32	1.713.716,47	87.451.620,16	82,54	25.398.389,80	112.850.009,96	64,89
Subtotal	1.646	94.895.930,51	9.011.854,33	2.045.589,02	105.953.373,86	100,00	67.950.181,97	173.903.555,83	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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	1.646	94.895.930,51	9.011.854,33	2.045.589,02	105.953.373,86		67.950.181,97	173.903.555,83	