

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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

Depositarios 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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic		24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA	
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	98.876,49 257.078.874,00 98,88%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8130% 24/06/2014 205,432387 Bruto 162,291586 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	1,1130% 24/06/2014 284,433333 Bruto 224,702333 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		387.078.874,00	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						
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00						
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,87	1,81	1,69	1,58	1,54	1,43
		Fecha	23/03/2016	02/02/2016	13/01/2016	01/12/2015	20/10/2015	05/10/2015	27/08/2015	14/08/2015
		Amort. final	Años	3,25	3,00	3,00	2,76	2,51	2,25	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,35	2,21	2,09	1,98	1,87	1,78	1,69
		Fecha	24/06/2017	24/03/2017	24/03/2017	24/12/2016	24/09/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/06/2016
		Amort. final	Años	29/07/2016	08/06/2016	24/04/2016	14/03/2016	05/02/2016	02/12/2015	03/11/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,00	1,87	1,81	1,69	1,58	1,54	1,43
		Fecha	23/03/2016	02/02/2016	13/01/2016	01/12/2015	20/10/2015	05/10/2015	27/08/2015	14/08/2015
		Amort. final	Años	3,25	3,00	3,00	2,76	2,51	2,25	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,35	2,21	2,09	1,98	1,87	1,78	1,69
		Fecha	24/06/2017	24/03/2017	24/03/2017	24/12/2016	24/09/2016	24/09/2016	24/06/2016	24/06/2016
		Amort. final	Años	29/07/2016	08/06/2016	24/04/2016	14/03/2016	05/02/2016	02/12/2015	03/11/2015

* 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	0,00%	0,00	195,82%	85,00%	2.210.000.000,00
Serie B	66,42%	257.078.874,00	129,40%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	33,58%	130.000.000,00	95,82%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		387.078.874,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	95,82%	370.899.700,49		19,00%	494.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		373.950.295,41	0,207%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.608.187,96	
Ints. cobrados ptes de ingreso		555.742,78	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,413%
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	2.829	16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	402.895.715,02	2.600.010.970,19
Medio	142.416,30	153.601,40
Mínimo	42,55	2.660,00
Máximo	6.374.999,71	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,39%	3,91%
Mínimo	0,52%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	76	74
Mínimo	01/04/2014	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,80%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,71%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	26,70%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,24%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	34,26%	23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,04%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,13%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,13%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	22,81%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,06%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,09%	0,08%
Interés Fijo	9,95%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	
	A la constitución	
(C) - Industria manufacturera	19,84%	22,48%
(F) - Construcción	16,75%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,37%	19,41%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,79%	9,36%
(I) - Hostelería	7,33%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,51%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,83%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,85%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,23%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	0,21%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	0,50%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,92%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,73%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,64%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,71%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,31%	0,35%
(P) - Educación	0,35%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,14%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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

Depositario Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,59%	0,96%	0,90%	0,86%
Tasa anual equivalente	4,15%	6,89%	10,90%	10,30%	9,87%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,09%	14,32%
Aragón	4,50%	3,25%
Asturias	1,12%	1,98%
Canarias	5,34%	4,50%
Cantabria	0,67%	0,75%
Castilla y León	2,47%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,47%	2,82%
Cataluña	21,52%	19,49%
Ceuta	0,31%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,34%	14,82%
Extremadura	1,40%	1,43%
Galicia	2,41%	3,57%
Islas Baleares	2,24%	1,73%
La Rioja	0,59%	0,62%
Madrid	11,88%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,61%	2,72%
Navarra	3,69%	2,37%
País Vasco	4,26%	5,67%

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	111	247.555,96	37.256,07	58.714,10	343.526,13	0,32	8.116.729,21	8.460.255,34	4,94
De > 1 a ≤ 2 Meses	70	325.381,34	30.221,96	0,00	355.603,30	0,33	6.291.280,98	6.646.884,28	3,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	28	177.607,52	9.438,51	0,00	187.046,03	0,17	1.527.769,10	1.714.815,13	1,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	302.271,04	30.666,71	4.161,63	337.099,38	0,31	2.619.684,50	2.956.783,88	1,73
De > 6 a < 12 Meses	51	1.751.585,27	127.332,83	31.839,30	1.910.757,40	1,76	8.596.975,38	10.507.732,78	6,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	2.653.110,98	209.767,62	55.759,74	2.918.638,34	2,70	3.504.052,54	6.422.690,88	3,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	135	9.701.496,98	624.450,77	133.172,61	10.459.120,36	9,66	9.246.752,04	19.705.872,40	11,51
De ≥ 2 Años	1.076	81.976.781,56	8.009.551,53	1.783.324,50	91.769.657,59	84,75	23.041.106,51	114.810.764,10	67,05
Subtotal	1.577	97.135.790,65	9.078.686,00	2.066.971,88	108.281.448,53	100,00	62.944.350,26	171.225.798,79	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	1.577	97.135.790,65	9.078.686,00	2.066.971,88	108.281.448,53		62.944.350,26	171.225.798,79	