

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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	86.709,40 225.444.440,00 86,71%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7120% 24/09/2014 157,772570 Bruto 124,640330 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	1,0120% 24/09/2014 258,622222 Bruto 204,311555 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		355.444.440,00	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	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
		Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,44	1,33	1,30	1,26	1,16	1,11
		Amort. final	Años	03/12/2015	22/10/2015	10/10/2015	28/09/2015	22/08/2015	12/08/2015	03/08/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Con amortización opcional *	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/12/2015
		Vida media	Años	1,64	1,55	1,47	1,39	1,33	1,27	1,16
		Amort. final	Fecha	14/02/2016	11/01/2016	11/12/2015	14/11/2015	21/10/2015	29/09/2015	08/09/2015
Serie C	Sin amortización opcional *	Con amortización opcional *	Años	3,75	3,50	3,25	3,00	3,00	2,75	2,75
		Amort. final	Fecha	24/03/2018	24/12/2017	24/09/2017	24/06/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/03/2017
		Vida media	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/03/2016
		Con amortización opcional *	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75
		Amort. final	Fecha	24/09/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/03/2016
		Vida media	Años	6,48	6,16	5,86	5,58	5,31	5,07	4,84
		Amort. final	Fecha	13/12/2020	18/08/2020	30/04/2020	20/01/2020	15/10/2019	17/07/2019	25/04/2019
		Con amortización opcional *	Años	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27	20,27
		Amort. final	Fecha	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034
		Vida media	Años	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034
		Amort. final	Fecha	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034

* 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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Serie A	0,00%	0,00	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	63,43%	225.444.440,00	140,15%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	36,57%	130.000.000,00	103,58%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		355.444.440,00		2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	103,58%	368.175.418,97	19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		383.384.801,37	0,118%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.897.391,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		573.109,04	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,312%
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	1.916	16.927
Principal		
Pendiente vencimiento	355.011.577,44	2.600.010.970,19
Medio	185.287,88	153.601,40
Mínimo	127,81	2.660,00
Máximo	6.208.333,03	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,39%	3,91%
Mínimo	0,57%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	76	74
Mínimo	31/03/2014	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,86%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,49%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,25%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,26%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	33,90%	23,79%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,05%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,14%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,13%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	23,49%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,27%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,08%
Interés Fijo	8,98%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	19,07%	22,48%
(F) - Construcción	16,41%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,19%	19,41%
(L) - Actividades inmobiliarias	17,87%	9,36%
(I) - Hostelería	7,19%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,45%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,74%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,06%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,20%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	0,18%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	0,44%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	4,20%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,74%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,67%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,72%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,34%	0,35%
(P) - Educación	0,37%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,15%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,77%	0,36%	0,36%	0,80%	0,83%
Tasa anual equivalente	8,84%	4,23%	4,20%	9,19%	9,55%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,28%	14,32%
Aragón	4,71%	3,25%
Asturias	1,18%	1,98%
Canarias	5,45%	4,50%
Cantabria	0,58%	0,75%
Castilla y León	2,37%	4,22%
Castilla-La Mancha	3,43%	2,82%
Cataluña	21,51%	19,49%
Ceuta	0,33%	0,15%
Comunidad Valenciana	15,44%	14,82%
Extremadura	1,48%	1,43%
Galicia	2,36%	3,57%
Islas Baleares	2,23%	1,73%
La Rioja	0,58%	0,62%
Madrid	11,97%	15,45%
Melilla	0,11%	0,13%
Murcia	2,38%	2,72%
Navarra	3,39%	2,37%
País Vasco	4,22%	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	108	287.419,68	35.488,78	56.463,06	379.371,52	0,33	12.162.125,61	12.541.497,13	7,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	728.890,18	33.591,59	0,00	762.481,77	0,66	6.645.355,25	7.407.837,02	4,47
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	107.690,98	8.746,82	0,00	116.437,80	0,10	1.296.966,53	1.413.404,33	0,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	149.286,89	16.203,32	3.129,00	168.619,21	0,15	1.078.772,90	1.247.392,11	0,75
De > 6 a < 12 Meses	48	872.795,98	90.911,24	24.993,75	988.700,97	0,86	3.838.901,63	4.827.602,60	2,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	56	2.598.226,99	146.345,48	45.466,12	2.790.038,59	2,42	2.236.592,91	5.026.631,50	3,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	62	3.549.897,02	349.826,27	73.523,23	3.973.246,52	3,44	5.575.971,25	9.549.217,77	5,76
De ≥ 2 Años	1.130	96.471.255,04	7.793.308,88	1.913.711,24	106.178.275,16	92,04	17.575.652,76	123.753.927,92	74,66
Subtotal	1.498	104.765.462,76	8.474.422,38	2.117.286,40	115.357.171,54	100,00	50.410.338,84	165.767.510,38	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	1.498	104.765.462,76	8.474.422,38	2.117.286,40	115.357.171,54		50.410.338,84	165.767.510,38	