

Informe resumen

Fecha: 31/12/2014
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

Depositorio 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	
		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	63.234,15 164.408.790,00 63,23%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5810% 24/03/2015 91,847603 Bruto 72,559606 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A1sf 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	0,8810% 24/03/2015 220,250000 Bruto 173,997500 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A1sf A-sf	A
Total		294.408.790,00	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,16	1,05	1,02	1,00	0,89	0,87	0,85	0,84	
		Amort. final	Años	20/02/2016	09/01/2016	31/12/2015	22/12/2015	13/11/2015	07/11/2015	31/10/2015	25/10/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,28	1,21	1,14	1,08	1,03	0,98	0,94	0,94	
		Amort. final	Años	03/05/2016	03/04/2016	08/03/2016	14/02/2016	23/01/2016	05/01/2016	18/12/2015	03/12/2015	
		Vida media	Años	3,00	2,75	2,50	2,25	2,25	2,00	2,00	2,00	
		Amort. final	Años	24/12/2017	24/09/2017	24/09/2017	24/06/2017	24/03/2017	24/03/2017	24/12/2016	24/12/2016	
		Vida media	Años	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Amort. final	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/03/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	
		Amort. final	Años	24/09/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/03/2016	24/03/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,85	5,56	5,28	5,02	4,78	4,55	4,34	4,14	
		Amort. final	Años	29/10/2020	12/07/2020	02/04/2020	29/12/2019	03/10/2019	12/07/2019	27/04/2019	13/02/2019	
		Vida media	Años	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	
		Amort. final	Años	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	
		Vida media	Años	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76	19,76
		Amort. final	Años	24/09/2034	24/09/2034	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	% MC		A la emisión
					% MC
Serie A	0,00%	0,00	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	55,84%	164.408.790,00	169,47%	10,00%	260.000.000,00
Serie C	44,16%	130.000.000,00	125,31%	5,00%	130.000.000,00
Emisión de Bonos		294.408.790,00			2.600.000.000,00
Fondo de Reserva	125,31%	368.930.663,85	19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		371.110.535,12	0,0000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.277.454,79	
Ints. cobrados ptes de ingreso		412.050,72	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	0,181%
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		1.770
Principal		16.927
Pendiente vencimiento	299.912.907,97	2.600.010.970,19
Medio	169.442,32	153.601,40
Mínimo	0,00	2.660,00
Máximo	5.999.999,68	10.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,33%	3,91%
Mínimo	0,38%	0,88%
Máximo	15,00%	16,00%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	75	74
Mínimo	09/01/2015	14/11/2010
Máximo	30/11/2034	30/11/2034
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,96%	0,21%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,47%	1,10%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,35%	22,69%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,29%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	32,26%	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	0,15%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,15%	0,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	25,20%	13,84%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	4,60%	2,27%
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,08%
Interés Fijo	8,36%	35,71%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		Actual
		A la constitución
(C) - Industria manufacturera	18,66%	22,48%
(F) - Construcción	14,79%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,36%	19,41%
(L) - Actividades inmobiliarias	19,21%	9,36%
(I) - Hostelería	7,03%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,54%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,73%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	4,23%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	1,28%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	0,15%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	0,43%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	4,64%	1,53%
(S) - Otros servicios	0,77%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,75%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,76%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,11%	0,35%
(P) - Educación	0,40%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,16%	0,14%

Informe resumen

Fecha: 31/12/2014
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	0,99%	0,63%	0,58%	0,50%	0,81%
Tasa anual equivalente	11,22%	7,25%	6,71%	5,85%	9,31%

Distribución geográfica			A la constitución
	Actual		
Andalucía	15,53%		14,32%
Aragón	4,92%		3,25%
Asturias	1,24%		1,98%
Canarias	5,54%		4,50%
Cantabria	0,56%		0,75%
Castilla y León	2,28%		4,22%
Castilla-La Mancha	3,46%		2,82%
Cataluña	21,44%		19,49%
Ceuta	0,36%		0,15%
Comunidad Valenciana	15,75%		14,82%
Extremadura	1,59%		1,43%
Galicia	2,34%		3,57%
Islas Baleares	1,52%		1,73%
La Rioja	0,58%		0,62%
Madrid	12,83%		15,45%
Melilla	0,11%		0,13%
Murcia	2,37%		2,72%
Navarra	3,31%		2,37%
País Vasco	4,28%		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	87	141.356,70	12.853,52	56.721,53	210.931,75	0,18	5.085.108,89	5.296.040,64	3,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	239.759,91	20.453,37	0,00	260.213,28	0,23	3.238.737,26	3.498.950,54	2,32
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	48.887,80	14.096,04	0,00	62.983,84	0,05	1.043.497,94	1.106.481,78	0,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	5.185.630,02	20.518,70	41.087,26	5.247.235,98	4,54	553.213,74	5.800.449,72	3,85
De > 6 a < 12 Meses	28	1.430.484,75	71.294,75	9.907,53	1.511.687,03	1,31	3.310.413,05	4.822.100,08	3,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	43	1.513.595,44	127.293,04	33.326,09	1.674.214,57	1,45	2.937.308,88	4.611.523,45	3,06
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	2.941.824,16	157.178,04	51.099,00	3.150.101,20	2,72	1.637.971,29	4.788.072,49	3,18
De ≥ 2 Años	940	94.037.333,86	7.648.712,21	1.837.580,51	103.523.626,58	89,52	17.192.348,23	120.715.974,81	80,14
Subtotal	1.231	105.538.872,64	8.072.399,67	2.029.721,92	115.640.994,23	100,00	34.998.599,28	150.639.593,51	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	1.231	105.538.872,64	8.072.399,67	2.029.721,92	115.640.994,23		34.998.599,28	150.639.593,51	