

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
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

Depositario Activos
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 / Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313281000	16/03/2011 9.750	17.333,44	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5420% 15/09/2014 23,747776 Bruto 18,760743 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	15/09/2014 "Pass-Through" Secuencial	Asf A+sf A3sf	n.c. AAA Aaa
		169.001.040,00 17,33%	975.000.000,00						
Serie B ES0313281018	16/03/2011 2.750	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7420% 15/09/2014 187,561111 Bruto 148,173278 Neto	14/09/2052 Trimestral 14.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BBBsf BBBsf Baa1sf	n.c. BB+ A3sf
		275.000.000,00 100,00%	275.000.000,00						
Total		444.001.040,00	1.250.000.000,00						

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	0,70	0,67	0,64	0,62	0,60	0,58	0,56	0,55
			Fecha	25/02/2015	15/02/2015	05/02/2015	27/01/2015	20/01/2015	13/01/2015	07/01/2015	03/01/2015
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	0,99	0,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,70	0,67	0,64	0,62	0,60	0,58	0,56	0,55
			Fecha	25/02/2015	15/02/2015	05/02/2015	27/01/2015	20/01/2015	13/01/2015	07/01/2015	03/01/2015
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	0,99	0,99
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,73	3,41	3,20	3,01	2,83	2,76	2,59	2,43
			Fecha	09/03/2018	10/11/2017	28/08/2017	18/06/2017	13/04/2017	20/03/2017	17/01/2017	17/11/2016
		Amort. final	Años	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,50	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,94	4,66	4,41	4,18	3,97	3,77	3,59	3,42
			Fecha	24/05/2019	11/02/2019	12/11/2018	19/08/2018	03/06/2018	24/03/2018	17/01/2018	16/11/2017
		Amort. final	Años	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01	26,01
		Fecha	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	14/06/2040	

* 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	38,06%	169.001.040,00	114,38%	78,00%	975.000.000,00	42,00%
Serie B	61,94%	275.000.000,00	52,44%	22,00%	275.000.000,00	20,00%
Emisión de Bonos		444.001.040,00			1.250.000.000,00	
Fondo de Reserva	52,44%	232.823.078,38		20,00%	250.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	247.605.060,54	0,144%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.999.519,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	308.324,67		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	0,316%
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	1.555	6.339	
Principal			
Pendiente vencimiento	427.671.439,36	1.250.050.364,93	
Medio	275.029,86	197.199,93	
Mínimo	135,43	100,73	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,03%	2,92%	
Mínimo	0,30%	0,85%	
Máximo	15,00%	15,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	74	82	
Mínimo	04/08/2014	14/03/2011	
Máximo	06/07/2040	06/07/2040	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	2,79%	7,89%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,48%	0,50%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	41,65%	34,46%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	19,84%	21,56%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,02%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,02%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	27,87%	23,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	3,63%	3,01%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,08%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,06%	
Interés Fijo	3,44%	9,29%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	6,69%	15,99%	
(C) - Industria manufacturera	8,79%	13,68%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	13,55%	12,55%	
(L) - Actividades inmobiliarias	17,53%	11,05%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	10,96%	9,59%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	5,91%	5,17%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,17%	4,42%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	11,84%	4,10%	
(I) - Hostelería	3,62%	4,02%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,54%	3,91%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	4,07%	3,21%	
(J) - Información y comunicaciones	1,67%	2,45%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	3,04%	2,43%	
(H) - Transporte y almacenamiento	2,76%	2,33%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,85%	1,61%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,71%	1,25%	
(S) - Otros servicios	0,81%	0,99%	
(P) - Educación	0,23%	0,95%	
(B) - Industrias extractivas	0,23%	0,24%	
(U) - Actividades de organizaciones y organismos extraterritoriales	0,03%	0,04%	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
14/03/2011

NIF
V86170537

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
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

Depositarario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,54%	0,49%	0,34%	0,31%	0,44%
Tasa anual equivalente	6,32%	5,78%	4,01%	3,71%	5,21%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,82%	12,79%
Aragón	1,32%	1,12%
Asturias	1,11%	0,97%
Canarias	3,43%	3,09%
Cantabria	1,73%	1,98%
Castilla y León	2,30%	2,37%
Castilla-La Mancha	2,72%	1,67%
Cataluña	33,14%	26,25%
Ceuta	0,12%	0,13%
Comunidad Valenciana	8,58%	7,76%
Extremadura	0,64%	2,09%
Galicia	6,25%	6,33%
Islas Baleares	0,86%	3,43%
La Rioja	0,18%	0,53%
Madrid	16,42%	17,90%
Melilla	0,24%	0,17%
Murcia	4,63%	2,58%
Navarra	1,12%	1,53%
País Vasco	2,39%	7,33%

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	55	136.118,12	22.000,41	164,34	158.282,87	0,88	6.790.917,54	6.949.200,41	14,88
De > 1 a ≤ 2 Meses	31	132.636,76	22.430,41	0,00	155.067,17	0,86	3.514.852,95	3.669.920,12	7,86
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	32.332,13	5.269,02	0,00	37.601,15	0,21	497.872,50	535.473,65	1,15
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	288.882,57	16.929,66	2.170,48	307.982,71	1,70	1.714.849,45	2.022.832,16	4,33
De > 6 a < 12 Meses	13	121.607,62	16.884,23	9.215,64	147.707,49	0,82	589.011,89	736.719,38	1,58
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	970.138,54	178.802,99	18.733,77	1.167.675,30	6,46	5.049.073,55	6.216.748,85	13,32
De ≥ 18 a < 24 Meses	32	2.290.521,01	259.936,77	94.555,93	2.645.013,71	14,63	3.312.569,82	5.957.583,53	12,76
De ≥ 2 Años	124	11.656.228,68	1.649.071,24	149.401,54	13.454.701,46	74,44	7.144.550,11	20.599.251,57	44,12
Subtotal	292	15.628.465,43	2.171.324,73	274.241,70	18.074.031,86	100,00	28.613.697,81	46.687.729,67	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	292	15.628.465,43	2.171.324,73	274.241,70	18.074.031,86		28.613.697,81	46.687.729,67	