

Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/12/2011

NIF
V86359734

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

Permuta Financiera
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0314586001	21/12/2011 8.040	34.800,58 279.796.663,20 34,80%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,5260% 14/11/2013 46,779713 Bruto 36,955973 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Asf A+sf Aa3sf	n.c. AAAsf Aaasf
Serie B ES0314586019	21/12/2011 2.400	100.000,00 240.000.000,00 100,00%	100.000,00 240.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,7260% 14/11/2013 185,533333 Bruto 146,571333 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	BBIsf BBB+sf Baa3sf	n.c. A- sf Ba3sf
Serie C ES0314586027	21/12/2011 1.560	100.000,00 156.000.000,00 100,00%	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,900% 14.Feb/May/Ago/Nov	1,1260% 14/11/2013 287,755556 Bruto 227,326889 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCCsfsf BBsfsf B3sfsf	n.c. BBsfsf B3sfsf
Total		675.796.663,20	1.200.000.000,00						

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
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,01	0,96	0,91	0,87	0,83	0,80	0,77	0,75					
		Amort. final	Fecha	16/08/2014	29/07/2014	12/07/2014	28/06/2014	14/06/2014	03/06/2014	23/05/2014	13/05/2014					
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,01	0,96	0,91	0,87	0,83	0,80	0,77	0,75					
		Amort. final	Fecha	16/08/2014	29/07/2014	12/07/2014	28/06/2014	14/06/2014	03/06/2014	23/05/2014	13/05/2014					
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50					
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,92	3,65	3,42	3,22	3,05	2,89	2,76	2,63					
		Amort. final	Fecha	13/07/2017	07/04/2017	13/01/2017	01/11/2016	31/08/2016	05/07/2016	16/05/2016	01/04/2016					
		Amort. final	Años	6,25	5,75	5,25	5,00	4,75	4,51	4,25	4,00					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,92	3,65	3,42	3,22	3,05	2,89	2,76	2,63					
		Amort. final	Fecha	13/07/2017	07/04/2017	13/01/2017	01/11/2016	31/08/2016	05/07/2016	16/05/2016	01/04/2016					
		Amort. final	Años	6,25	5,75	5,25	5,00	4,75	4,51	4,25	4,00					
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,13	6,64	6,16	5,87	5,41	5,15	4,89	4,64					
		Amort. final	Fecha	27/09/2020	01/04/2020	09/10/2019	27/06/2019	11/01/2019	06/10/2018	04/07/2018	04/04/2018					
		Amort. final	Años	7,26	6,75	6,25	6,00	5,51	5,25	5,00	4,75					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,51	8,95	8,43	7,95	7,51	7,11	6,74	6,40					
		Amort. final	Fecha	15/02/2023	23/07/2022	14/01/2022	24/07/2021	14/02/2021	20/09/2020	08/05/2020	05/01/2020					
		Amort. final	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27					

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual			A la emisión	
			% MC			% MC
Serie A	41,40%	279.796.663,20	78,81%	67,00%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	35,51%	240.000.000,00	43,30%	20,00%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	23,08%	156.000.000,00	20,22%	13,00%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		675.796.663,20			1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	20,22%	136.619.989,37		12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	175.316.062,99	0,128%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.229.499,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	578.091,00		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,326%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		48.532,80	0,326%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		194.131,28	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
		Actual	A la constitución
Número		2.290	3.639
Principal			
Pendiente vencimiento		591.355.886,92	1.199.880.600,94
Medio		268.234,01	329.728,11
Mínimo		87,51	181,02
Máximo		19.543.311,35	22.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		2,85%	3,99%
Mínimo		0,43%	1,00%
Máximo		15,00%	18,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		94	92
Mínimo		03/11/2013	20/12/2011
Máximo		31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		0,10%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses		0,02%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		29,78%	34,80%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,03%	0,02%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		33,61%	29,44%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,06%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,03%	0,03%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses		0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses		0,01%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses		0,05%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		21,86%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		7,63%	5,95%
M. Hipotecario Bancos		0,05%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,08%
Interés Fijo		6,68%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		14,23%	22,68%
(C) - Industria manufacturera		16,88%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		16,26%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias		12,17%	12,88%
(I) - Hostelería		8,18%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		6,75%	4,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		5,30%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,00%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,89%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		4,54%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros		1,83%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entrenamiento		1,19%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,37%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones		1,54%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,12%	0,93%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		1,10%	0,78%
(B) - Industrias extractivas		0,14%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,29%	0,31%
(P) - Educación		0,21%	0,17%
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p		0,01%	0,01%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/12/2011

NIF
V86359734

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

Permuta Financiera
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,56%	0,88%	0,92%	0,94%
Tasa anual equivalente	3,20%	6,49%	10,03%	10,45%	10,70%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,69%	14,51%
Aragón	0,90%	0,84%
Asturias	1,04%	1,45%
Canarias	7,51%	5,68%
Cantabria	0,25%	0,51%
Castilla y León	3,74%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,23%	1,60%
Cataluña	25,46%	23,68%
Ceuta	0,28%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,48%	9,26%
Extremadura	0,94%	0,90%
Galicia	1,65%	2,80%
Islas Baleares	2,18%	2,83%
La Rioja	0,62%	0,68%
Madrid	13,97%	18,04%
Melilla	0,31%	0,19%
Murcia	1,51%	1,20%
Navarra	2,02%	1,52%
País Vasco	13,21%	9,99%

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	229	1.649.410,77	142.523,33	6.818,74	1.798.752,84	3,22	44.880.321,31	46.679.074,15	25,50
De > 1 a ≤ 2 Meses	66	588.776,83	128.125,56	1.705,53	718.607,92	1,28	12.946.138,47	13.664.746,39	7,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	129.718,31	14.790,29	0,00	144.508,60	0,26	1.230.497,71	1.375.006,31	0,75
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	19.294.098,59	84.544,94	8.989,11	19.387.632,64	34,67	4.275.038,66	23.662.671,30	12,93
De > 6 a < 12 Meses	73	11.746.595,18	1.042.255,59	61.820,21	12.850.670,98	22,98	21.116.443,73	33.967.114,71	18,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	91	6.413.644,06	1.808.409,06	137.491,17	8.359.544,29	14,95	31.381.421,60	39.740.965,89	21,71
De ≥ 18 a < 24 Meses	71	11.203.805,64	1.357.998,73	104.191,80	12.665.996,17	22,65	11.300.366,73	23.966.362,90	13,09
Subtotal	576	51.026.049,38	4.578.647,50	321.016,56	55.925.713,44	100,00	127.130.228,21	183.055.941,65	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	576	51.026.049,38	4.578.647,50	321.016,56	55.925.713,44		127.130.228,21	183.055.941,65	