

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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	20.039,35 161.116.374,00 20,04%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,5910% 14/05/2014 29,279160 Bruto 23,130536 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	0,7910% 14/05/2014 195,552778 Bruto 154,486695 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Blsf 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	1,1910% 14/05/2014 294,441667 Bruto 232,608917 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCCsfsf BBsf B3sf	n.c. BBsf B3sf
Total		557.116.374,00	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	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,73	0,69	0,66	0,63	0,61	0,58	0,57	0,55	
		Fecha	07/11/2014	24/10/2014	12/10/2014	03/10/2014	24/09/2014	15/09/2014	09/09/2014	03/09/2014		
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,24	1,24	1,24	1,24	1,00	1,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,73	0,69	0,66	0,63	0,61	0,58	0,57	0,55	
		Fecha	07/11/2014	24/10/2014	12/10/2014	03/10/2014	24/09/2014	15/09/2014	09/09/2014	03/09/2014		
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,24	1,24	1,24	1,24	1,00	1,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,21	2,98	2,79	2,62	2,48	2,35	2,23	2,13	
		Fecha	29/04/2017	06/02/2017	29/11/2016	28/09/2016	06/08/2016	20/06/2016	08/05/2016	30/03/2016		
		Amort. final	Años	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,21	2,98	2,79	2,62	2,48	2,35	2,23	2,13	
		Fecha	29/04/2017	06/02/2017	29/11/2016	28/09/2016	06/08/2016	20/06/2016	08/05/2016	30/03/2016		
		Amort. final	Años	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,39	5,91	5,63	5,16	4,90	4,64	4,39	4,15	
		Fecha	06/07/2020	12/01/2020	01/10/2019	12/04/2019	08/01/2019	06/10/2018	06/07/2018	08/04/2018		
		Amort. final	Años	6,50	6,00	5,75	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,90	8,36	7,86	7,41	7,00	6,61	6,26	5,94	
		Fecha	07/01/2023	23/06/2022	24/12/2021	11/07/2021	10/02/2021	24/09/2020	19/05/2020	23/01/2020		
		Amort. final	Años	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77	26,77	

* 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	28,92%	161.116.374,00	90,77%	67,00%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	43,08%	240.000.000,00	47,69%	20,00%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	28,00%	156.000.000,00	19,69%	13,00%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		557.116.374,00			1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	19,69%	109.694.661,16		12,00%	144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		128.820.088,28	0,194%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.510.308,68	
Ints. cobrados ptes de ingreso		931.747,30	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,391%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		145.598,44	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.073	3.639	
Principal			
Pendiente vencimiento	518.734.577,83	1.199.880.600,94	
Medio	250.233,76	329.728,11	
Mínimo	66,74	181,02	
Máximo	18.896.994,14	22.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,82%	3,99%	
Mínimo	0,44%	1,00%	
Máximo	15,00%	18,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	93	92	
Mínimo	01/04/2014	20/12/2011	
Máximo	31/01/2041	31/01/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,11%	1,01%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,01%	0,09%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	29,85%	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	34,56%	29,44%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,06%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,04%	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	21,10%	20,10%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	8,11%	5,95%	
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%	
Interés Fijo	6,16%	8,34%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
	Actual	A la constitución	
(F) - Construcción	15,01%	22,68%	
(C) - Industria manufacturera	15,59%	16,39%	
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,53%	13,08%	
(L) - Actividades inmobiliarias	12,60%	12,88%	
(I) - Hostelería	7,10%	7,72%	
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,27%	4,86%	
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	5,73%	3,82%	
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,04%	3,62%	
(H) - Transporte y almacenamiento	3,95%	2,93%	
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	4,71%	2,92%	
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,86%	2,02%	
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,10%	1,62%	
(S) - Otros servicios	1,31%	1,54%	
(J) - Información y comunicaciones	1,25%	1,06%	
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,17%	0,93%	
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,13%	0,78%	
(B) - Industrias extractivas	0,15%	0,65%	
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,30%	0,31%	
(P) - Educación	0,22%	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: 31/03/2014
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	0,69%	0,51%	0,66%	0,87%	0,91%
Tasa anual equivalente	7,99%	5,99%	7,69%	9,95%	10,42%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,71%	14,51%
Aragón	0,93%	0,84%
Asturias	1,09%	1,45%
Canarias	7,78%	5,68%
Cantabria	0,27%	0,51%
Castilla y León	3,90%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,34%	1,60%
Cataluña	25,86%	23,68%
Ceuta	0,29%	0,19%
Comunidad Valenciana	8,40%	9,26%
Extremadura	0,98%	0,90%
Galicia	1,73%	2,80%
Islas Baleares	2,29%	2,83%
La Rioja	0,66%	0,68%
Madrid	14,38%	18,04%
Melilla	0,33%	0,19%
Murcia	1,50%	1,20%
Navarra	2,14%	1,52%
País Vasco	12,44%	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	61	183.730,70	38.982,91	20.465,99	243.179,60	0,43	8.750.527,25	8.993.706,85	5,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	66	452.460,15	59.285,26	0,00	511.745,41	0,90	8.752.062,74	9.263.808,15	5,92
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	1.192.765,44	47.546,10	1.718,92	1.242.030,46	2,18	12.732.724,70	13.974.755,16	8,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	27	594.389,96	65.992,18	5.668,39	666.050,53	1,17	10.183.178,26	10.849.228,79	6,93
De > 6 a < 12 Meses	40	19.891.280,44	178.458,43	20.236,09	20.089.974,96	35,23	5.352.383,27	25.442.358,23	16,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	75	12.352.575,36	1.505.594,44	96.158,33	13.954.328,13	24,47	23.436.028,21	37.390.356,34	23,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	74	8.212.077,05	1.978.157,55	140.412,73	10.330.647,33	18,11	21.531.978,62	31.862.625,95	20,35
De ≥ 2 Años	59	8.559.669,33	1.338.957,59	95.417,31	9.994.044,23	17,52	8.767.680,59	18.761.724,82	11,99
Subtotal	424	51.438.948,43	5.212.974,46	380.077,76	57.032.000,65	100,00	99.506.563,64	156.538.564,29	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	424	51.438.948,43	5.212.974,46	380.077,76	57.032.000,65		99.506.563,64	156.538.564,29	