

Informe resumen

Fecha: 31/08/2014
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

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	DBRS / Fitch / Moody's	Actual
Serie A ES0314586001	21/12/2011 8.040	5.247,27 42.188.050,80 5,25%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,5010% 14/11/2014 6,718255 Bruto 5,307421 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	0,7010% 14/11/2014 179,144444 Bruto 141,524111 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Bhsf 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	1,1010% 14/11/2014 281,366667 Bruto 222,279667 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCCsfsf BBsfsf B3sfsf	n.c. BBsfsf B3sfsf
Total		438.188.050,80	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	0,46	0,44	0,41	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	
		Amort. final	Fecha	30/01/2015	20/01/2015	09/01/2015	03/01/2015	31/12/2014	27/12/2014	23/12/2014	19/12/2014	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,46	0,44	0,41	0,39	0,38	0,37	0,36	0,35	
		Amort. final	Fecha	30/01/2015	20/01/2015	09/01/2015	03/01/2015	31/12/2014	27/12/2014	23/12/2014	19/12/2014	
		Amort. final	Años	0,75	0,75	0,75	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,44	2,27	2,12	1,99	1,87	1,77	1,68	1,60	
		Amort. final	Fecha	21/01/2017	19/11/2016	25/09/2016	08/08/2016	27/06/2016	21/05/2016	17/04/2016	18/03/2016	
		Amort. final	Años	4,75	4,51	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	2,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,44	2,27	2,12	1,99	1,87	1,77	1,68	1,60	
		Amort. final	Fecha	21/01/2017	19/11/2016	25/09/2016	08/08/2016	27/06/2016	21/05/2016	17/04/2016	18/03/2016	
		Amort. final	Años	4,75	4,51	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	2,75	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,02	5,55	5,27	4,83	4,56	4,32	4,07	3,83	
		Amort. final	Fecha	20/08/2020	02/03/2020	21/11/2019	10/06/2019	06/03/2019	06/12/2018	07/09/2018	12/06/2018	
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51	4,25	4,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,24	7,73	7,26	6,83	6,44	6,08	5,75	5,45	
		Amort. final	Fecha	08/11/2022	03/05/2022	13/11/2021	10/06/2021	18/01/2021	09/09/2020	13/05/2020	24/01/2020	
		Amort. final	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	9,63%	42.188.050,80	110,61%	67,00%
Serie B	54,77%	240.000.000,00	55,84%	20,00%
Serie C	35,60%	156.000.000,00	20,24%	13,00%
Emisión de Bonos	438.188.050,80		1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	20,24%	88.687.524,80	12,00%	144.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)		
Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	95.842.493,41	0,119%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.343.108,48	
Ints. cobrados ptes de ingreso	507.752,98	
Pasivo	Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P	144.000.000,00	0,301%
Préstamo Subordinado C/P	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P	48.532,80	

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.886	3.639
Principal		
Pendiente vencimiento	437.813.097,83	1.199.880.600,94
Medio	232.138,44	329.728,11
Mínimo	118,80	181,02
Máximo	18.573.558,45	22.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,81%	3,99%
Mínimo	0,01%	1,00%
Máximo	15,00%	18,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	94	92
Mínimo	04/09/2014	20/12/2011
Máximo	31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,06%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,01%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	28,31%	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	35,94%	29,44%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,07%	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	21,62%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	7,68%	5,95%
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%
Interés Fijo	6,06%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(F) - Construcción	14,21%	22,68%
(C) - Industria manufacturera	12,94%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,61%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias	13,43%	12,88%
(I) - Hostelería	7,65%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,55%	4,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,30%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,16%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,94%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	5,05%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,98%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,20%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,41%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones	1,26%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,30%	0,93%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,24%	0,78%
(B) - Industrias extractivas	0,16%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,32%	0,31%
(P) - Educación	0,25%	0,17%
(T) - Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico; actividades de los hogares como p	0,02%	0,01%

Informe resumen

Fecha: 31/08/2014
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

Depositarario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,34%	0,53%	0,66%	0,86%
Tasa anual equivalente	2,20%	4,03%	6,15%	7,60%	9,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,18%	14,51%
Aragón	1,03%	0,84%
Asturias	0,99%	1,45%
Canarias	7,69%	5,68%
Cantabria	0,28%	0,51%
Castilla y León	4,06%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,18%	1,60%
Cataluña	23,39%	23,68%
Ceuta	0,32%	0,19%
Comunidad Valenciana	8,03%	9,26%
Extremadura	0,99%	0,90%
Galicia	1,64%	2,80%
Islas Baleares	2,49%	2,83%
La Rioja	0,48%	0,68%
Madrid	15,58%	18,04%
Melilla	0,35%	0,19%
Murcia	1,61%	1,20%
Navarra	1,88%	1,52%
País Vasco	13,83%	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	56	156.921,43	25.132,09	20.465,99	202.519,51	0,36	6.313.387,80	6.515.907,31	5,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	44	287.652,18	69.765,04	0,00	357.417,22	0,64	5.709.266,06	6.066.683,28	4,67
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	206.717,05	32.319,03	166,02	239.202,10	0,43	2.202.971,66	2.442.173,76	1,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	1.052.898,59	79.696,60	5.928,66	1.138.523,85	2,04	7.607.270,48	8.745.794,33	6,73
De > 6 a < 12 Meses	31	2.018.007,67	115.428,12	13.423,01	2.146.858,80	3,84	3.100.876,68	5.247.735,48	4,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	46	22.115.147,44	645.293,25	42.461,46	22.802.902,15	40,84	5.088.840,55	27.891.742,70	21,47
De ≥ 18 a < 24 Meses	70	4.917.314,68	1.730.977,42	122.665,49	6.770.957,59	12,13	23.357.112,31	30.128.069,90	23,19
De ≥ 2 Años	116	18.410.379,47	3.538.339,36	233.586,56	22.182.305,39	39,72	20.705.482,91	42.887.788,30	33,01
Subtotal	407	49.165.038,51	6.236.950,91	438.697,19	55.840.686,61	100,00	74.085.208,45	129.925.895,06	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	407	49.165.038,51	6.236.950,91	438.697,19	55.840.686,61		74.085.208,45	129.925.895,06	