

Informe resumen

Fecha: 31/10/2014
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	Actual	Inicial
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 A1sf	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 A1sf	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 BBsf Ba1sf	n.c. BBsf B3sf
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
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,29	0,29	0,29	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28				
		Amort. final	Fecha	27/11/2014	27/11/2014	26/11/2014	25/11/2014	25/11/2014	24/11/2014	23/11/2014	23/11/2014	23/11/2014	23/11/2014			
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,29	0,29	0,29	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28			
		Amort. final	Fecha	27/11/2014	27/11/2014	26/11/2014	25/11/2014	25/11/2014	24/11/2014	23/11/2014	23/11/2014	23/11/2014	23/11/2014			
		Amort. final	Años	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50	0,50			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,22	2,08	1,95	1,84	1,75	1,67	1,59	1,52	1,52				
		Amort. final	Fecha	02/11/2016	10/09/2016	26/07/2016	17/06/2016	13/05/2016	13/04/2016	16/03/2016	20/02/2016	20/02/2016	20/02/2016			
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	3,00	3,00	3,00			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,22	2,08	1,95	1,84	1,75	1,67	1,59	1,52	1,52				
		Amort. final	Fecha	02/11/2016	10/09/2016	26/07/2016	17/06/2016	13/05/2016	13/04/2016	16/03/2016	20/02/2016	20/02/2016	20/02/2016			
		Amort. final	Años	4,51	4,25	4,00	3,75	3,51	3,25	3,00	3,00	3,00	3,00			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,97	5,50	5,23	4,79	4,53	4,28	4,05	3,81	3,81				
		Amort. final	Fecha	31/07/2020	13/02/2020	03/11/2019	27/05/2019	21/02/2019	25/11/2018	30/08/2018	06/06/2018	06/06/2018	06/06/2018			
		Amort. final	Años	6,26	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51	4,25	4,00	4,00	4,00			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,11	7,60	7,15	6,73	6,35	6,01	5,70	5,41	5,41				
		Amort. final	Fecha	20/09/2022	20/03/2022	04/10/2021	06/05/2021	19/12/2020	15/08/2020	23/04/2020	08/01/2020	08/01/2020	08/01/2020			
		Amort. final	Años	26,27	26,27	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		A la emisión	
		% MC		% 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		116.575.361,93	0,102%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.913.838,25	
Ints. cobrados ptes de ingreso		449.668,71	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
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		1.834	3.639
Principal			
Pendiente vencimiento		416.554.489,05	1.199.880.600,94
Medio		227.128,95	329.728,11
Mínimo		229,96	181,02
Máximo		18.247.850,62	22.000.000,00
Interés nominal			
Medio ponderado		2,76%	3,99%
Mínimo		0,01%	1,00%
Máximo		15,00%	18,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		94	92
Mínimo		02/11/2014	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		0,02%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		28,38%	34,80%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,02%	0,02%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		36,31%	29,44%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,07%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses		0,05%	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		0,06%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		21,44%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		7,67%	5,95%
M. Hipotecario Bancos		0,03%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,08%	0,08%
Interés Fijo		5,82%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)			
		Actual	A la constitución
(F) - Construcción		14,57%	22,68%
(C) - Industria manufacturera		12,77%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas		16,68%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias		13,26%	12,88%
(I) - Hostelería		7,76%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca		7,60%	4,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas		6,41%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares		3,10%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento		3,90%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales		5,20%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros		1,90%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento		1,23%	1,62%
(S) - Otros servicios		1,36%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones		1,09%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado		1,24%	0,93%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación		1,24%	0,78%
(B) - Industrias extractivas		0,09%	0,65%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria		0,33%	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: 31/10/2014
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	0,78%	0,58%	0,55%	0,68%	0,86%
Tasa anual equivalente	8,92%	6,72%	6,46%	7,86%	9,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,41%	14,51%
Aragón	1,02%	0,84%
Asturias	1,00%	1,45%
Canarias	7,89%	5,68%
Cantabria	0,28%	0,51%
Castilla y León	4,14%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,10%	1,60%
Cataluña	23,32%	23,68%
Ceuta	0,32%	0,19%
Comunidad Valenciana	7,80%	9,26%
Extremadura	0,93%	0,90%
Galicia	1,60%	2,80%
Islas Baleares	2,54%	2,83%
La Rioja	0,47%	0,68%
Madrid	15,42%	18,04%
Melilla	0,36%	0,19%
Murcia	1,66%	1,20%
Navarra	1,94%	1,52%
País Vasco	13,81%	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	58	165.778,79	35.957,33	20.465,99	222.202,11	0,40	7.466.409,94	7.688.612,05	5,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	39	207.651,54	35.114,97	0,00	242.766,51	0,43	6.178.011,87	6.420.778,38	4,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	31.144,09	7.538,34	0,00	38.682,43	0,07	612.617,91	651.300,34	0,50
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	535.163,22	71.565,33	5.275,25	612.003,80	1,09	3.640.878,89	4.252.882,69	3,28
De > 6 a < 12 Meses	26	2.283.163,75	127.138,53	11.623,10	2.421.925,38	4,32	7.868.362,78	10.290.288,16	7,94
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	12.412.530,82	211.690,93	26.096,15	12.650.317,90	22,55	3.745.022,41	16.395.340,31	12,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	65	12.936.471,26	1.521.064,12	82.174,23	14.539.709,61	25,92	15.080.552,73	29.620.262,34	22,86
De ≥ 2 Años	134	20.758.590,70	4.309.408,51	301.080,27	25.369.079,48	45,22	28.873.461,92	54.242.541,40	41,87
Subtotal	391	49.330.494,17	6.319.478,06	446.714,99	56.096.687,22	100,00	73.465.318,45	129.562.005,67	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	391	49.330.494,17	6.319.478,06	446.714,99	56.096.687,22		73.465.318,45	129.562.005,67	