

Informe resumen

Fecha: 30/11/2014
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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 804.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 14.Feb/May/Ago/Nov		14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	n.c. AAAsf Aaasf	
Serie B ES0314586019	21/12/2011 2.400	96.720,34 232.128.816,00 96,72%	100.000,00 240.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 14.Feb/May/Ago/Nov	0,5790% 16/02/2015 146,225034 Bruto 115,517777 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	Bhsf 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	0,9790% 16/02/2015 255,627778 Bruto 201,945945 Neto	14/08/2055 Trimestral 14.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial	CCCsfsf BBsfsf Ba1sfsf	n.c. BBsfsf B3sfsf
Total		388.128.816,00	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,82	1,69	1,58	1,48	1,39	1,32	1,25	1,19	
			Fecha	08/09/2016	22/07/2016	11/06/2016	06/05/2016	05/04/2016	08/03/2016	12/02/2016	20/01/2016	
		Amort. final	Años	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50	
		Fecha	14/02/2019	14/08/2018	14/05/2018	14/02/2018	14/11/2017	14/08/2017	14/08/2017	14/05/2017		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,82	1,69	1,58	1,48	1,39	1,32	1,25	1,19	
			Fecha	08/09/2016	22/07/2016	11/06/2016	06/05/2016	05/04/2016	08/03/2016	12/02/2016	20/01/2016	
Amort. final		Años	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	2,50	2,50		
	Fecha	14/02/2019	14/08/2018	14/05/2018	14/02/2018	14/11/2017	14/08/2017	14/08/2017	14/05/2017			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,48	5,19	4,91	4,48	4,22	3,98	3,74	3,52	
			Fecha	07/05/2020	20/01/2020	10/10/2019	06/05/2019	01/02/2019	06/11/2018	11/08/2018	20/05/2018	
		Amort. final	Años	5,75	5,50	5,25	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	
		Fecha	14/08/2020	14/05/2020	14/02/2020	14/08/2019	14/05/2019	14/02/2019	14/11/2018	14/08/2018		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,67	7,17	6,73	6,32	5,95	5,61	5,30	5,02	
			Fecha	14/07/2022	14/01/2022	04/08/2021	08/03/2021	24/10/2020	24/06/2020	02/03/2020	21/11/2019	
Amort. final		Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	
	Fecha	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040	14/11/2040		

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	0,00%	0,00		67,00%	804.000.000,00	45,00%
Serie B	59,81%	232.128.816,00	58,25%	20,00%	240.000.000,00	25,00%
Serie C	40,19%	156.000.000,00	18,06%	13,00%	156.000.000,00	12,00%
Emisión de Bonos		388.128.816,00			1.200.000.000,00	
Fondo de Reserva	18,06%	70.081.011,47	12,00%		144.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		73.259.481,43	0,000%
Ppales. cobrados ples de ingreso		3.744.493,32	
Ints. cobrados ples de ingreso		521.909,20	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		144.000.000,00	0,179%
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		
		A la constitución
Número	1.804	3.639
Principal		
Pendiente vencimiento	408.606.324,43	1.199.880.600,94
Medio	226.500,18	329.728,11
Mínimo	115,19	181,02
Máximo	18.247.850,62	22.000.000,00
Interés nominal		
Medio ponderado	2,73%	3,99%
Mínimo	0,01%	1,00%
Máximo	15,00%	18,00%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	93	92
Mínimo	05/12/2014	20/12/2011
Máximo	31/01/2041	31/01/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 mes		
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,06%	1,01%
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,02%	0,09%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	28,46%	34,80%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	0,02%	0,02%
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	36,13%	29,44%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,07%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,05%	0,03%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,01%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 12 meses	0,05%	0,04%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	21,53%	20,10%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	7,72%	5,95%
M. Hipotecario Bancos	0,03%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,08%	0,08%
Interés Fijo	5,78%	8,34%

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
		A la constitución
(F) - Construcción	14,60%	22,68%
(C) - Industria manufacturera	12,71%	16,39%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,59%	13,08%
(L) - Actividades inmobiliarias	13,33%	12,88%
(I) - Hostelería	7,83%	7,72%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	7,69%	4,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	6,50%	3,82%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	3,04%	3,62%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,91%	2,93%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	5,19%	2,92%
(K) - Actividades financieras y de seguros	1,93%	2,02%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,24%	1,62%
(S) - Otros servicios	1,36%	1,54%
(J) - Información y comunicaciones	0,89%	1,06%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,26%	0,93%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	1,25%	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: 30/11/2014
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

Audidores Fondo
Por determinar

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,60%	0,48%	0,57%	0,84%
Tasa anual equivalente	3,34%	7,00%	5,57%	6,66%	9,64%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	13,45%	14,51%
Aragón	1,02%	0,84%
Asturias	1,00%	1,45%
Canarias	7,96%	5,68%
Cantabria	0,28%	0,51%
Castilla y León	4,15%	4,13%
Castilla-La Mancha	2,12%	1,60%
Cataluña	23,24%	23,68%
Ceuta	0,32%	0,19%
Comunidad Valenciana	7,74%	9,26%
Extremadura	0,94%	0,90%
Galicia	1,60%	2,80%
Islas Baleares	2,49%	2,83%
La Rioja	0,47%	0,68%
Madrid	15,38%	18,04%
Melilla	0,36%	0,19%
Murcia	1,59%	1,20%
Navarra	1,96%	1,52%
País Vasco	13,91%	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	54	106.688,68	23.394,56	21.901,90	151.985,14	0,27	4.721.795,25	4.873.780,39	3,94
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	148.079,39	23.266,81	0,00	171.346,20	0,30	3.385.102,38	3.556.448,58	2,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	54.128,68	1.536,48	0,00	55.665,16	0,10	1.467.741,21	1.523.406,37	1,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	273.709,80	57.867,09	1.742,49	333.319,38	0,58	1.979.556,28	2.312.875,66	1,87
De > 6 a < 12 Meses	24	2.802.348,12	161.299,72	12.689,07	2.976.336,91	5,21	7.629.103,76	10.605.440,67	8,57
De ≥ 12 a < 18 Meses	36	12.461.673,62	218.059,27	22.457,00	12.702.189,89	22,25	3.643.220,88	16.345.410,77	13,21
De ≥ 18 a < 24 Meses	47	12.901.374,18	1.376.424,24	69.340,73	14.347.139,15	25,13	13.103.915,27	27.451.054,42	22,19
De ≥ 2 Años	149	21.366.716,03	4.657.414,65	325.545,31	26.349.675,99	46,16	30.671.423,06	57.021.099,05	46,10
Subtotal	366	50.114.718,50	6.519.262,82	453.676,50	57.087.657,82	100,00	66.601.858,09	123.689.515,91	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	366	50.114.718,50	6.519.262,82	453.676,50	57.087.657,82		66.601.858,09	123.689.515,91	