

Informe resumen

Fecha: 31/05/2015  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
19/02/2007

NIF  
V84994144  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA  
Directores Emisión Bonos  
BBVA  
HSBC  
RBS  
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA  
HSBC  
RBS  
Société générale  
ABN AMRO  
Calyon  
Dresner Kleinwort  
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Depositorio Activos  
BBVA

Auditores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

Permuta Financiera  
Deutsche Bank A.G.

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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 Fitch / Moody's		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0314147002	22/02/2007 4.000	100.000,00 400.000.000,00	100.000,00 400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	19/06/2015 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	47.786,55 669.011.700,00 47,79%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1550% 19/06/2015 18,723036 Bruto 14,978429 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	BBsf Aa2sf	AAA Aaa	
Serie A3 ES0314147028	22/02/2007 4.950	100.000,00 495.000.000,00 100,00%	100.000,00 495.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2450% 19/06/2015 61,930556 Bruto 49,544445 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	BBsf Aa3sf	AAA Aaa	
Serie B ES0314147036	22/02/2007 1.200	100.000,00 120.000.000,00 100,00%	100.000,00 120.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3250% 19/06/2015 82,152778 Bruto 65,722222 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf Ba2sf	A Aa3	
Serie C ES0314147044	22/02/2007 850	100.000,00 85.000.000,00 100,00%	100.000,00 85.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5650% 19/06/2015 142,819444 Bruto 114,255555 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Caa3sf	BBB Baa2	
Total		1.369.011.700,00	2.500.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)

Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual								
			0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	4,59	4,10	3,69	3,35	3,07	2,83	2,63	2,45	
		Amort. final	18/10/2019	21/04/2019	24/11/2018	25/07/2018	13/04/2018	16/01/2018	02/11/2017	30/08/2017	
		Fecha	19/06/2024	19/06/2023	19/09/2022	19/03/2022	19/09/2021	19/03/2021	19/09/2020	19/03/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	4,59	4,10	3,69	3,35	3,07	2,83	2,63	2,45	
		Amort. final	18/10/2019	21/04/2019	24/11/2018	25/07/2018	13/04/2018	16/01/2018	02/11/2017	30/08/2017	
		Fecha	19/06/2024	19/06/2023	19/09/2022	19/03/2022	19/09/2021	19/03/2021	19/09/2020	19/03/2020	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	13,03	12,17	11,33	10,57	9,87	9,25	8,66	8,12	
		Amort. final	27/03/2028	16/05/2027	14/07/2026	10/10/2025	27/01/2025	14/06/2024	12/11/2023	29/04/2023	
		Fecha	19/09/2031	19/12/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/06/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/06/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	13,06	12,20	11,38	10,62	9,92	9,28	8,70	8,17	
		Amort. final	06/04/2028	27/05/2027	03/08/2026	29/10/2025	16/02/2025	27/06/2024	27/11/2023	17/05/2023	
		Fecha	19/06/2032	19/08/2031	19/12/2030	19/03/2030	19/06/2029	19/12/2028	19/03/2028	19/06/2027	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	16,52	15,76	14,76	14,01	13,26	12,76	12,01	11,26	
		Amort. final	19/09/2031	19/12/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/06/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/06/2026	
		Fecha	19/09/2031	19/12/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/06/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/06/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	18,37	17,83	17,24	16,62	15,97	15,31	14,65	14,00	
		Amort. final	27/07/2033	10/01/2033	10/06/2032	26/10/2031	03/03/2031	05/07/2030	05/11/2029	14/03/2029	
		Fecha	19/09/2034	19/06/2034	19/12/2033	19/06/2033	19/12/2032	19/06/2032	19/09/2031	19/03/2031	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	16,52	15,76	14,76	14,01	13,26	12,76	12,01	11,26	
		Amort. final	19/09/2031	19/12/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/06/2028	19/12/2027	19/03/2027	18/06/2026	
		Fecha	19/09/2031	19/12/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/06/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/06/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	23,37	22,55	21,82	21,16	20,54	19,95	19,38	18,81	
		Amort. final	26/07/2038	30/09/2037	06/01/2037	09/05/2036	26/09/2035	23/02/2035	29/07/2034	03/01/2034	
		Fecha	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	

\* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	85,03%	1.164.011.700,00	14,98%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	48,87%	669.011.700,00	56,00%	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	36,16%	495.000.000,00	19,80%	19,80%	495.000.000,00	
Serie B	8,77%	120.000.000,00	6,21%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	6,21%	85.000.000,00	0,00%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.369.011.700,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,50%		37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	18.313.712,76	0,00%	
Cuenta de Tesorería Adicional	466,53	0,102%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.183.664,50		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.145.220,80		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,025%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2015  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
19/02/2007

NIF  
V84994144

Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
HSBC  
RBS  
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA  
HSBC  
RBS  
Société générale  
ABN AMRO  
Calyon  
Dresner Kleinwort  
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

Permuta Financiera  
Deutsche Bank A.G.

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	11.331	15.470	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.350.900.743,90	2.500.000.049,34	
Medio	119.221,67	161.603,11	
Mínimo	2.295,51	43.505,01	
Máximo	428.813,39	542.787,78	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,10%	4,30%	
Mínimo	0,01%	2,25%	
Máximo	4,03%	5,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	243	342	
Mínimo	31/08/2015	30/11/2014	
Máximo	31/10/2046	30/09/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,46%	94,99%	
M. Hipotecario Bancos	0,27%	0,30%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,28%	4,71%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	7,09		
10,01 - 20%	0,16	16,28		
20,01 - 30%	0,35	25,45		
30,01 - 40%	0,95	35,75		
40,01 - 50%	1,99	45,69		
50,01 - 60%	5,40	55,75		
60,01 - 70%	28,64	66,88		
70,01 - 80%	59,79	74,18		
80,01 - 90%	2,02	82,97	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,08	93,86	63,22	94,26
100,01 - 110%	0,11	104,47		
110,01 - 120%	0,09	115,52		
120,01 - 130%	0,08	124,84		
Medio ponderado		70,52		91,82
Mínimo		2,01		80,07
Máximo		314,92		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,10%	0,11%	0,09%	0,29%
Tasa anual equivalente	1,50%	1,14%	1,33%	1,11%	3,47%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,72%	12,52%
Aragón	2,35%	2,26%
Asturias	1,17%	1,13%
Canarias	2,35%	2,50%
Cantabria	2,06%	1,90%
Castilla y León	4,38%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,58%	3,43%
Cataluña	24,46%	24,98%
Ceuta	0,32%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,38%	10,14%
Extremadura	1,25%	1,26%
Galicia	1,58%	1,56%
Islas Baleares	2,89%	2,86%
La Rioja	0,54%	0,60%
Madrid	21,86%	21,73%
Melilla	0,43%	0,55%
Murcia	1,83%	1,63%
Navarra	0,77%	0,83%
Pais Vasco	5,10%	5,41%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	850	431.205,99	122.925,48	151,37	554.282,84	13,30	106.326.608,39	106.880.891,23	71,49	72,90
De > 1 a ≤ 2 Meses	123	162.427,13	50.743,98	290,77	213.461,88	5,12	16.717.068,30	16.930.530,18	11,32	75,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	14.189,44	7.392,20	790,64	22.372,28	0,54	1.419.768,95	1.442.141,23	0,96	75,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	68.175,97	20.044,23	11.732,59	99.952,79	2,40	3.482.908,91	3.582.861,70	2,40	74,56
De > 6 a < 12 Meses	16	68.755,67	21.245,02	11.934,77	101.935,46	2,45	2.325.701,80	2.427.637,26	1,62	73,46
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	181.251,43	62.751,67	34.288,77	278.291,87	6,68	3.610.857,12	3.889.148,99	2,60	81,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	22	214.123,85	109.695,28	45.584,68	369.403,81	8,87	3.467.932,40	3.837.336,21	2,57	82,30
De ≥ 2 Años	57	1.747.575,94	615.006,14	163.867,25	2.526.449,33	60,64	7.997.562,37	10.524.011,70	7,04	84,69
Subtotal	1.128	2.887.705,42	1.009.804,00	268.640,84	4.166.150,26	100,00	145.348.408,24	149.514.558,50	100,00	74,37
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.128	2.887.705,42	1.009.804,00	268.640,84	4.166.150,26		145.348.408,24	149.514.558,50		74,37