

Informe resumen

Fecha: 31/12/2015  
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

Depositarío Activo  
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	21/03/2016 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	42.650,09 597.101.260,00 42,65%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 21/03/2016 0,000000 Bruto 0,000000 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	0,0870% 21/03/2016 21,991667 Bruto 17,813250 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	BBsf Aa2sf	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	0,1670% 21/03/2016 42,213889 Bruto 34,193250 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf Ba1sf	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	0,4070% 21/03/2016 102,880556 Bruto 83,333250 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Caa3sf	BBB Baa2	
Total		1.297.101.260,00	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 *	Años	4,12	3,67	3,30	2,99	2,73	2,51	2,32	2,16	
	Amort. final	Fecha	03/02/2020	21/08/2019	07/04/2019	15/12/2018	11/09/2018	23/06/2018	14/04/2018	14/02/2018	
		Años	8,25	7,50	6,75	6,25	5,75	5,25	4,75	4,50	
		Fecha	19/03/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/03/2022	19/09/2021	19/03/2021	19/09/2020	19/06/2020	
	Sin amortización opcional *	Años	4,12	3,67	3,30	2,99	2,73	2,51	2,32	2,16	
	Amort. final	Fecha	03/02/2020	21/08/2019	07/04/2019	15/12/2018	11/09/2018	23/06/2018	14/04/2018	14/02/2018	
		Años	8,25	7,50	6,75	6,25	5,75	5,25	4,75	4,50	
		Fecha	19/03/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/03/2022	19/09/2021	19/03/2021	19/09/2020	19/06/2020	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	12,13	11,30	10,53	9,81	9,18	8,57	8,02	7,53	
	Amort. final	Fecha	01/02/2028	07/04/2027	29/06/2026	11/10/2025	20/02/2025	14/07/2024	25/12/2023	30/06/2023	
		Años	15,50	14,76	14,01	13,25	12,76	12,00	11,25	10,75	
		Fecha	19/06/2031	19/09/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/09/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/09/2026	
	Sin amortización opcional *	Años	12,17	11,35	10,58	9,87	9,21	8,61	8,07	7,57	
	Amort. final	Fecha	16/02/2028	24/04/2027	17/07/2026	30/10/2025	04/03/2025	28/07/2024	11/01/2024	13/07/2023	
		Años	16,51	15,76	15,01	14,25	13,76	13,01	12,25	11,75	
		Fecha	19/06/2032	19/09/2031	19/12/2030	19/03/2030	19/09/2029	19/12/2028	19/03/2028	19/09/2027	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	15,50	14,76	14,01	13,25	12,76	12,00	11,25	10,75	
	Amort. final	Fecha	19/06/2031	19/09/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/09/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/09/2026	
		Años	15,50	14,76	14,01	13,25	12,76	12,00	11,25	10,75	
		Fecha	19/06/2031	19/09/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/09/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/09/2026	
	Sin amortización opcional *	Años	17,57	17,03	16,46	15,85	15,23	14,59	13,96	13,34	
	Amort. final	Fecha	11/07/2033	27/12/2032	01/06/2032	24/10/2031	10/03/2031	20/07/2030	01/12/2029	19/04/2029	
		Años	18,76	18,51	18,01	17,51	17,01	16,51	16,01	15,25	
		Fecha	19/09/2034	19/06/2034	19/12/2033	19/06/2033	19/12/2032	19/06/2032	19/12/2031	19/03/2031	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	15,50	14,76	14,01	13,25	12,76	12,00	11,25	10,75	
	Amort. final	Fecha	19/06/2031	19/09/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/09/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/09/2026	
		Años	15,50	14,76	14,01	13,25	12,76	12,00	11,25	10,75	
		Fecha	19/06/2031	19/09/2030	19/12/2029	19/03/2029	19/09/2028	19/12/2027	19/03/2027	19/09/2026	
	Sin amortización opcional *	Años	22,62	21,82	21,09	20,44	19,83	19,25	18,69	18,13	
	Amort. final	Fecha	29/07/2038	08/10/2037	18/01/2037	24/05/2036	14/10/2035	16/03/2035	23/08/2034	02/02/2034	
		Años	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	30,77	
		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	84,20%	1.092.101.260,00	15,80%	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	46,03%	597.101.260,00	56,00%	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	38,16%	495.000.000,00	19,80%	19,80%	495.000.000,00	
Serie B	9,25%	120.000.000,00	6,55%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	6,55%	85.000.000,00	0,00%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.297.101.260,00			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	3.526.455,67	0,000%	
Cuenta de Tesorería Adicional	458,18	0,144%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.138.320,94		
Ints. cobrados ptes de ingreso	901.237,70		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	2,867%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2015  
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

Audítores 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	11.202	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.294.740.964,45	2.500.000.049,34
Medio	115.581,23	161.603,11
Mínimo	1.184,19	43.505,01
Máximo	417.464,47	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	0,93%	4,30%
Mínimo	0,01%	2,25%
Máximo	3,15%	5,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	237	342
Mínimo	31/03/2016	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)	96,48%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,27%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,25%	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	6,72		
10,01 - 20%	0,21	16,26		
20,01 - 30%	0,48	25,80		
30,01 - 40%	1,14	35,92		
40,01 - 50%	2,53	45,99		
50,01 - 60%	6,68	55,81		
60,01 - 70%	39,71	66,62		
70,01 - 80%	47,00	73,37		
80,01 - 90%	1,51	82,45	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,08	93,46	63,22	94,26
100,01 - 110%	0,10	103,59		
110,01 - 120%	0,11	114,74		
120,01 - 130%	0,09	123,33		
Medio ponderado		68,65		91,82
Mínimo		0,71		80,07
Máximo		309,13		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,19%	0,14%	0,12%	0,28%
Tasa anual equivalente	3,70%	2,22%	1,72%	1,48%	3,36%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,67%	12,52%
Aragón	2,34%	2,26%
Asturias	1,19%	1,13%
Canarias	2,34%	2,50%
Cantabria	2,04%	1,90%
Castilla y León	4,35%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,61%	3,43%
Cataluña	24,50%	24,98%
Ceuta	0,32%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,34%	10,14%
Extremadura	1,25%	1,26%
Galicia	1,58%	1,56%
Islas Baleares	2,90%	2,86%
La Rioja	0,55%	0,60%
Madrid	21,91%	21,73%
Melilla	0,42%	0,55%
Murcia	1,84%	1,63%
Navarra	0,76%	0,83%
Pais Vasco	5,07%	5,41%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	910	467.415,80	107.883,55	306,38	575.605,73	12,32	113.067.413,35	113.643.019,08	74,07	71,68
De > 1 a ≤ 2 Meses	116	146.847,05	35.360,56	151,37	182.358,98	3,90	14.616.286,21	14.798.645,19	9,65	73,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	5.278,77	1.330,19	0,00	6.608,96	0,14	401.307,26	407.916,22	0,27	75,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	100.801,93	18.960,79	14.329,59	134.092,31	2,87	3.930.562,49	4.064.654,80	2,65	72,45
De > 6 a < 12 Meses	27	118.196,48	36.339,47	23.987,08	178.523,03	3,82	3.653.410,27	3.831.933,30	2,50	78,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	110.621,92	34.792,41	19.129,07	164.543,40	3,52	2.261.569,16	2.426.112,56	1,58	73,66
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	150.780,35	44.335,32	19.168,01	214.283,68	4,59	1.942.781,15	2.157.062,83	1,41	79,46
De ≥ 2 Años	67	2.323.893,17	691.616,26	199.844,43	3.215.353,86	68,83	8.877.948,49	12.093.304,35	7,88	84,01
Subtotal	1.181	3.423.835,47	970.620,55	276.913,93	4.671.369,95	100,00	148.751.278,38	153.422.648,33	100,00	73,01
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	0	0,00	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	0,00
Total	1.181	3.423.835,47	970.620,55	276.913,93	4.671.369,95		148.751.278,38	153.422.648,33		73,01