

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas
Citigroup
RBS

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas
Citigroup

RBS
BARCLAYS
Cayon
IXIS CIB
Wachovia Securities

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

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

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank A.G.

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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	26/03/2007 9.500	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 18.Mar/Jun/Sep/Dic		17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	49.971,64 1.199.319.360,00 49,97%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4440% 17/06/2014 56,701154 Bruto 44,793912 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf BBB+sf	AAA Aaa AAA
Serie A3 ES0314148026	26/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4840% 17/06/2014 123,688889 Bruto 97,714222 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf BBB+sf	AAA Aaa AAA
Serie A4 ES0314148034	26/03/2007 10.500	100.000,00 1.050.000.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5040% 17/06/2014 128,800000 Bruto 101,752000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa1sf BBB+sf	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314148042	26/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,6040% 17/06/2014 154,355556 Bruto 121,940889 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Caa3sf BBsf	A+ Aa3 A
Serie C ES0314148059	26/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8440% 17/06/2014 215,688889 Bruto 170,394222 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.849.319.360,00	5.000.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Fecha	Años	3,45	2,80	2,35	2,03	1,78	1,59	1,44	1,32
			Fecha	27/08/2017	01/01/2017	22/07/2016	26/03/2016	28/12/2015	20/10/2015	25/08/2015	10/07/2015
	Sin amortización opcional *	Fecha	Años	7,01	5,76	4,76	4,25	3,76	3,25	3,00	2,76
			Fecha	17/03/2021	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/03/2017	17/12/2016
Serie A3	Con amortización opcional *	Fecha	Años	8,38	6,95	5,89	5,08	4,45	3,94	3,54	3,21
			Fecha	31/07/2022	25/02/2021	03/02/2020	12/04/2019	26/08/2018	23/02/2018	30/09/2017	01/06/2017
	Sin amortización opcional *	Fecha	Años	9,76	8,26	7,01	6,01	5,25	4,76	4,25	3,76
			Fecha	17/12/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/03/2020	17/06/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/12/2017
Serie A4	Con amortización opcional *	Fecha	Años	13,69	12,05	10,52	9,32	8,27	7,42	6,65	6,04
			Fecha	22/11/2027	01/04/2026	21/09/2024	11/07/2023	22/06/2022	13/08/2021	08/11/2020	30/03/2020
	Sin amortización opcional *	Fecha	Años	16,01	14,52	12,76	11,51	10,26	9,26	8,26	7,51
			Fecha	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Fecha	Años	16,01	14,52	12,76	11,51	10,26	9,26	8,26	7,51
			Fecha	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021
	Sin amortización opcional *	Fecha	Años	20,68	19,69	18,52	17,22	15,92	14,67	13,51	12,45
			Fecha	14/11/2034	20/11/2033	16/09/2032	02/06/2031	10/02/2030	13/11/2028	17/09/2027	25/08/2026
Serie C	Con amortización opcional *	Fecha	Años	16,01	14,52	12,76	11,51	10,26	9,26	8,26	7,51
			Fecha	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021
	Sin amortización opcional *	Fecha	Años	20,50	19,34	18,37	17,49	16,61	15,71	14,81	13,93
			Fecha	09/09/2034	12/07/2033	26/07/2032	09/09/2031	23/10/2030	28/11/2029	02/01/2029	14/02/2028

* 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)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	92,54%	2.636.819.360,00	7,46%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	42,09%	1.199.319.360,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	13,60%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	36,85%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	3,95%	112.500.000,00	3,51%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,51%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		2.849.319.360,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	0,80%		40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	21.261.037,31	0,207%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.408.273,05		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.642.709,06		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,304%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas
Citigroup
RBS

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas

Citigroup
RBS
BARCLAYS
Calyon
IXIS CIB
Wachovia Securities

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	26.226	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.799.350.081,15	5.000.000.208,61
Medio	106.739,50	142.543,55
Mínimo	34,77	9.890,73
Máximo	425.893,13	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,29%	4,36%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	237	324
Mínimo		31/08/2013
Máximo	31/12/2046	30/11/2046
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,73%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,95%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,10%	0,15%	0,12%	0,35%
Tasa anual equivalente	0,96%	1,19%	1,73%	1,43%	4,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,08	6,98		
10,01 - 20%	0,40	15,76	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,04	25,66		
30,01 - 40%	2,73	35,66	0,00	37,07
40,01 - 50%	7,12	45,89	0,01	45,30
50,01 - 60%	28,02	56,24	0,04	54,12
60,01 - 70%	52,29	64,62	11,55	68,44
70,01 - 80%	7,41	73,30	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,61	82,25	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,06	94,18	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,06	104,54		
110,01 - 120%	0,03	115,48		
120,01 - 130%	0,02	124,91		
Medio ponderado		60,45		76,66
Mínimo		0,02		12,61
Máximo		266,80		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,29%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,43%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,37%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,58%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,25%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,54%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,54%	0,59%
Pais Vasco	2,67%	2,80%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.898	877.997,34	301.380,45	33.132,51	1.212.510,30	10,48	220.623.649,46	221.836.159,76	66,30	62,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	333	396.310,94	134.912,39	2.246,09	533.469,42	4,61	40.825.406,70	41.358.876,12	12,36	64,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	34	53.199,77	21.943,81	129,22	75.272,80	0,65	4.770.457,56	4.845.730,36	1,45	64,76
De > 3 a ≤ 6 Meses	72	170.299,33	79.213,65	19.938,71	269.451,69	2,33	10.256.673,13	10.526.124,82	3,15	69,42
De > 6 a < 12 Meses	85	305.167,41	137.587,10	66.663,26	509.417,77	4,40	10.396.683,34	10.906.101,11	3,26	71,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	85	615.223,13	257.020,06	97.031,90	969.275,09	8,38	10.345.191,66	11.314.466,75	3,38	68,74
De ≥ 18 a < 24 Meses	82	717.620,41	338.108,41	120.766,58	1.176.495,40	10,17	9.116.510,54	10.293.005,94	3,08	69,31
De ≥ 2 Años	167	4.938.062,19	1.502.967,14	381.369,34	6.822.398,67	58,97	16.668.843,26	23.491.241,93	7,02	74,58
Subtotal	2.756	8.073.880,52	2.773.133,01	721.277,61	11.568.291,14	100,00	323.003.415,65	334.571.706,79	100,00	64,38
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.756	8.073.880,52	2.773.133,01	721.277,61	11.568.291,14		323.003.415,65	334.571.706,79		64,38