

Informe resumen

Fecha: 31/10/2014
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
IKIS 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 márgen 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	45,947,29 1.102.734.960,00 45,95%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2210% 17/12/2014 25,667943 Bruto 20,277675 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf 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	0,2610% 17/12/2014 65,975000 Bruto 52,120250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf 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	0,2810% 17/12/2014 71,030556 Bruto 56,114139 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa3sf 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	0,3810% 17/12/2014 96,308333 Bruto 76,083583 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf 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	0,6210% 17/12/2014 156,975000 Bruto 124,010250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.752.734.960,00	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						Años	
				0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51		0,60
				% TACP Anual equivalente							
				1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,69	3,27	2,94	2,67	2,44	2,24	2,08	1,94
		Amort. final	Fecha	24/05/2018	24/12/2017	24/08/2017	16/05/2017	22/02/2017	14/12/2016	15/10/2016	25/08/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,50	6,50	6,01	5,50	5,00	4,50	4,25	4,00
		Amort. final	Fecha	17/03/2022	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/03/2019	17/12/2018	17/09/2018
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,77	7,95	7,22	6,60	6,06	5,60	5,19	4,83
		Amort. final	Fecha	24/06/2023	26/08/2022	06/12/2021	22/04/2021	08/10/2020	21/04/2020	24/11/2019	17/07/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,26	9,25	8,50	7,75	7,25	6,75	6,25	5,75
		Amort. final	Fecha	17/12/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/12/2020	17/06/2020
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,19	13,25	12,44	11,66	10,93	10,25	9,61	9,01
		Amort. final	Fecha	20/11/2028	15/12/2027	20/02/2027	13/05/2026	20/08/2025	14/12/2024	24/04/2024	18/09/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01
		Amort. final	Fecha	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,69	13,85	13,04	12,27	11,54	10,86	10,24	9,66
		Amort. final	Fecha	24/05/2029	20/07/2028	27/09/2027	19/12/2026	30/03/2026	26/07/2025	09/12/2024	12/05/2024
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	19,51	19,01	18,51	17,76	17,01	16,51	15,76
		Amort. final	Fecha	17/09/2034	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/03/2031	17/06/2030
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01
		Amort. final	Fecha	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,79	20,38	19,94	19,46	18,94	18,47	17,77	17,15
		Amort. final	Fecha	27/06/2035	27/01/2035	21/08/2034	27/02/2034	19/08/2033	26/01/2033	21/06/2032	07/11/2031
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	21,51	21,01	20,76	20,26	19,76	19,26	18,76
		Amort. final	Fecha	17/06/2036	17/03/2036	17/09/2035	17/06/2035	17/12/2034	17/06/2034	17/12/2033	17/06/2033
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01
		Amort. final	Fecha	16/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01
		Amort. final	Fecha	16/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,27	17,60	17,02	16,52	16,08	15,67	15,29	14,92
		Amort. final	Fecha	20/12/2032	19/04/2032	21/09/2031	23/03/2031	11/10/2030	14/05/2030	26/12/2029	14/08/2029
Emisión de Bonos	Vida media	Años	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02
	Amort. final	Fecha	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046

* 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)						
	Actual	% MC	A la emisión	% MC		
Clase A	92,28%	2.540.234.960,00	7,72%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	40,06%	1.102.734.960,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	14,08%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	38,14%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,09%	112.500.000,00	3,63%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,63%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.752.734.960,00			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	19.810.217,58	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.268.046,82		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.566.241,61		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,081%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2014
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	25.957	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.702.607.010,34	5.000.000.208,61
Medio	104.118,62	142.543,55
Mínimo	221,09	9.890,73
Máximo	417.591,67	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,26%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	233	324
Mínimo	30/11/2014	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)	96,79%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,89%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,10%	0,10%	0,12%	0,34%
Tasa anual equivalente	1,37%	1,13%	1,23%	1,48%	3,99%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,10	7,10		
10,01 - 20%	0,46	15,87	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,25	25,77		
30,01 - 40%	3,06	35,55	0,00	37,07
40,01 - 50%	8,55	45,77	0,01	45,30
50,01 - 60%	33,22	56,16	0,04	54,12
60,01 - 70%	46,93	64,24	11,55	68,44
70,01 - 80%	5,52	73,62	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,43	82,86	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,11	94,58	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,09	104,06		
110,01 - 120%	0,05	113,89		
120,01 - 130%	0,06	124,87		
Medio ponderado		59,25		76,66
Mínimo		0,18		12,61
Máximo		278,18		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,31%	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	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,41%	20,73%
Ceuta	0,37%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,58%	12,55%
Extremadura	1,50%	1,48%
Galicia	3,97%	3,88%
Islas Baleares	4,27%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,55%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,54%	0,59%
Pais Vasco	2,64%	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	1.952	909.209,06	300.954,55	42.598,75	1.252.762,36	10,71	221.646.028,92	222.898.791,28	68,67	61,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	288	341.665,15	113.631,32	615,31	455.911,78	3,90	33.885.134,31	34.341.046,09	10,58	62,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	29.963,83	8.855,36	792,16	39.611,35	0,34	2.069.537,35	2.109.148,70	0,65	61,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	62	129.256,54	45.847,25	21.216,79	196.320,58	1,68	6.560.201,63	6.756.522,21	2,08	64,73
De > 6 a < 12 Meses	87	352.886,85	132.102,12	69.008,97	553.997,94	4,74	11.703.399,38	12.257.397,32	3,78	68,59
De ≥ 12 a < 18 Meses	82	493.699,15	216.047,61	111.611,55	821.358,31	7,02	10.020.847,23	10.842.205,54	3,34	72,22
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	680.814,60	286.169,84	104.896,57	1.071.881,01	9,16	7.727.309,85	8.799.190,86	2,71	70,11
De ≥ 2 Años	194	5.198.781,33	1.628.636,80	476.558,98	7.303.977,11	62,45	19.291.220,04	26.595.197,15	8,19	74,72
Subtotal	2.748	8.136.276,51	2.732.244,85	827.299,08	11.695.820,44	100,00	312.903.678,71	324.599.499,15	100,00	63,26
<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	2.748	8.136.276,51	2.732.244,85	827.299,08	11.695.820,44		312.903.678,71	324.599.499,15		63,26