

Informe resumen

Fecha: 28/02/2015
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	43.906,43 1.053.754.320,00 43,91%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2220% 17/03/2015 24,368069 Bruto 19,494455 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf BBBsf	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	0,2620% 17/03/2015 65,500000 Bruto 52,400000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf BBBsf	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	0,2820% 17/03/2015 70,500000 Bruto 56,400000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa2sf BB+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	0,3820% 17/03/2015 95,500000 Bruto 76,400000 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	0,6220% 17/03/2015 155,500000 Bruto 124,400000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB	
Total		2.703.754.320,00	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									
				0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69		
				% 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	3,53	3,15	2,84	2,59	2,37	2,20	2,04	1,91		
		Amort. final	Fecha	26/06/2018	07/02/2018	18/10/2017	17/07/2017	01/05/2017	25/02/2017	01/01/2017	14/11/2016		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,01	6,25	5,76	5,25	4,75	4,50	4,00	3,75		
		Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/12/2018	17/09/2018		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,46	7,68	6,99	6,40	5,89	5,45	5,07	4,72		
		Amort. final	Fecha	02/06/2023	19/08/2022	12/12/2021	10/05/2021	05/11/2020	28/05/2020	08/01/2020	06/09/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,01	9,01	8,25	7,50	7,01	6,50	6,01	5,76		
		Amort. final	Fecha	17/12/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/12/2020	17/09/2020		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,46	7,68	6,99	6,40	5,89	5,45	5,07	4,72		
		Amort. final	Fecha	15/11/2028	16/12/2027	28/02/2027	28/05/2026	10/09/2025	09/01/2025	25/05/2024	20/11/2023		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	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	17/12/2025		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,45	13,62	12,84	12,09	11,38	10,73	10,12	9,56		
		Amort. final	Fecha	24/05/2029	28/07/2028	15/10/2027	15/01/2027	03/05/2026	06/09/2025	27/01/2025	06/07/2024		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	18,26	17,76	16,26	15,76	15,26	14,76	14,26		
		Amort. final	Fecha	17/09/2034	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/09/2032	17/12/2031	17/03/2031	17/09/2030		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	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	17/12/2025		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,66	20,27	19,85	19,39	18,89	18,35	17,78	17,18		
		Amort. final	Fecha	11/08/2035	21/03/2035	18/10/2034	01/05/2034	01/11/2033	18/04/2033	22/09/2032	18/02/2032		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	21,26	21,01	20,76	20,26	19,76	19,51	19,01		
		Amort. final	Fecha	17/09/2036	17/03/2036	17/12/2035	17/09/2035	17/03/2035	17/09/2034	17/06/2034	17/12/2033		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	11,01		
		Amort. final	Fecha	17/03/2031	16/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	16/03/2027	17/06/2026	16/12/2025		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	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	17/12/2025		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	11,01		
		Amort. final	Fecha	24/03/2031	01/08/2030	14/01/2030	29/07/2029	28/02/2029	15/10/2028	11/06/2028	14/02/2028		
Emisión de Bonos	Amort. final	Años	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77		
		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	92,14%	2.491.254.320,00	7,86%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	5,05%
Serie A2	38,97%	1.053.754.320,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	14,33%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	38,83%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,16%	112.500.000,00	3,70%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,70%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos	2.703.754.320,00		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	42.475.193,11	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.266.211,09		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.251.033,53		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,082%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2015
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	25.729	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.630.539.070,59	5.000.000.208,61
Medio	102.240,24	142.543,55
Mínimo	16,16	9.890,73
Máximo	411.989,59	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,15%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	230	324
Mínimo	31/03/2015	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)	96,81%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,86%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,18%	0,15%	0,13%	0,33%
Tasa anual equivalente	0,90%	2,10%	1,81%	1,53%	3,91%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,10	7,01		
10,01 - 20%	0,54	15,94	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,46	25,94		
30,01 - 40%	3,47	35,73	0,00	37,07
40,01 - 50%	9,38	45,79	0,01	45,30
50,01 - 60%	36,60	56,06	0,04	54,12
60,01 - 70%	42,68	63,94	11,55	68,44
70,01 - 80%	4,94	73,50	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,30	83,35	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,11	94,18	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,11	103,57		
110,01 - 120%	0,05	114,87		
120,01 - 130%	0,07	124,72		
Medio ponderado		58,38		76,66
Mínimo		0,03		12,61
Máximo		275,32		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,34%	16,08%
Aragón	1,87%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,44%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,48%	3,58%
Cataluña	20,41%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,61%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,99%	3,88%
Islas Baleares	4,28%	4,19%
La Rioja	0,48%	0,51%
Madrid	14,55%	14,84%
Melilla	0,32%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,52%	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	1.926	892.566,62	266.552,19	40.481,19	1.199.600,00	8,60	214.374.621,66	215.574.221,66	67,36	60,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	305	369.145,89	113.672,31	3.542,79	486.360,99	3,49	36.228.297,87	36.714.658,86	11,47	62,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	39.866,71	15.236,68	80,27	55.183,66	0,40	3.290.573,03	3.345.756,69	1,05	61,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	58	127.229,21	41.078,80	23.776,37	192.084,38	1,38	6.717.001,98	6.909.086,36	2,16	64,36
De > 6 a < 12 Meses	71	269.342,89	85.901,67	51.279,70	406.524,26	2,92	8.351.835,47	8.758.359,73	2,74	66,68
De ≥ 12 a < 18 Meses	89	633.361,47	229.320,04	105.032,22	967.713,73	6,94	11.808.613,87	12.776.327,60	3,99	69,62
De ≥ 18 a < 24 Meses	59	611.839,22	217.054,13	84.054,01	912.947,36	6,55	7.083.564,53	7.996.511,89	2,50	73,26
De ≥ 2 Años	205	7.567.373,51	1.649.257,45	506.347,28	9.722.978,24	69,73	18.232.987,80	27.955.966,04	8,74	73,65
Subtotal	2.742	10.510.725,52	2.618.073,27	814.593,83	13.943.392,62	100,00	306.087.496,21	320.030.888,83	100,00	62,53
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	2.742	10.510.725,52	2.618.073,27	814.593,83	13.943.392,62		306.087.496,21	320.030.888,83		62,53