

Informe resumen

Fecha: 31/12/2015
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Depositarío Activo
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 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 / S&P	
		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	35.411,83 849.883.920,00 35,41%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0080% 17/03/2016 0,716106 Bruto 0,580046 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Ba1sf BBsf	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	0,0480% 17/03/2016 12,133333 Bruto 9,828000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Aaa BBsf	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	0,0680% 17/03/2016 17,188889 Bruto 13,923000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Ba2sf 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	0,1680% 17/03/2016 42,466667 Bruto 34,398000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Ca3sf Bsf	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	0,4080% 17/03/2016 103,133333 Bruto 83,538000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.499.883.920,00 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 Anual equivalente									
				0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	0,80	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	2,86	2,55	2,29	2,08	1,91	1,76	1,63	1,52			
		Fecha	26/10/2018	03/07/2018	01/04/2018	15/01/2018	11/11/2017	19/09/2017	03/08/2017	24/06/2017			
	Amort. final	Años	5,76	5,01	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00			
		Fecha	17/09/2021	17/12/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	2,86	2,55	2,29	2,08	1,91	1,76	1,63	1,52			
		Fecha	26/10/2018	03/07/2018	01/04/2018	15/01/2018	11/11/2017	19/09/2017	03/08/2017	24/06/2017			
	Amort. final	Años	5,76	5,01	4,50	4,25	3,75	3,50	3,25	3,00			
		Fecha	17/09/2021	17/12/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018			
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	7,08	6,41	5,82	5,32	4,89	4,52	4,19	3,91			
		Fecha	13/01/2023	11/05/2022	11/10/2021	11/04/2021	06/11/2020	22/06/2020	23/02/2020	12/11/2019			
	Amort. final	Años	8,51	7,76	7,01	6,50	6,01	5,50	5,25	4,76			
		Fecha	17/06/2024	17/09/2023	17/12/2022	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/03/2021	17/09/2020			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,55	11,75	11,00	10,30	9,63	9,01	8,50	7,96			
		Fecha	30/06/2028	14/09/2027	14/12/2026	31/03/2026	01/08/2025	18/12/2024	15/06/2024	28/11/2023			
	Amort. final	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,01			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/09/2026	17/12/2025			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	13,00	12,22	11,49	10,79	10,15	9,55	9,00	8,49			
		Fecha	12/12/2028	04/03/2028	09/06/2027	29/09/2026	05/02/2026	02/07/2025	13/12/2024	10/06/2024			
	Amort. final	Años	18,26	17,76	17,26	16,76	16,26	15,76	15,26	14,76			
		Fecha	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/09/2032	17/12/2031	17/03/2031	17/09/2030	17/12/2029			

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	% MC	% MC	
Clase A	91,50%	2.287.383.920,00	8,50%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	34,00%	849.883.920,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	15,50%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	42,00%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,50%	112.500.000,00	4,00%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	4,00%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.499.883.920,00			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	7.741.856,47	0,0000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.046.389,07		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.635.869,63		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	2,868%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2015
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

Depositarario 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	25.187	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.459.079.823,01	5.000.000.208,61
Medio	97.632,90	142.543,55
Mínimo	205,85	9.890,73
Máximo	397.546,90	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	0,89%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	221	324
Mínimo	31/01/2016	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)	96,90%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,78%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,14	7,20		
10,01 - 20%	0,66	15,76	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,92	25,80		
30,01 - 40%	4,59	35,90	0,00	37,07
40,01 - 50%	12,10	45,88	0,01	45,30
50,01 - 60%	45,29	55,78	0,04	54,12
60,01 - 70%	30,90	63,38	11,55	68,44
70,01 - 80%	3,60	72,71	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,24	84,53	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,13	95,12	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,11	103,15		
110,01 - 120%	0,07	115,56		
120,01 - 130%	0,07	125,19		
Medio ponderado		56,19		76,66
Mínimo		0,12		12,61
Máximo		268,07		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,24%	0,18%	0,16%	0,32%
Tasa anual equivalente	4,01%	2,79%	2,17%	1,85%	3,72%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,32%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,46%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,58%
Cataluña	20,42%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,62%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	4,03%	3,88%
Islas Baleares	4,31%	4,19%
La Rioja	0,47%	0,51%
Madrid	14,56%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,51%	0,59%
Pais Vasco	2,60%	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	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.910	894.559,05	195.565,78	23.012,40	1.113.137,23	8,69	208.022.360,68	209.135.497,91	70,55	58,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	252	310.749,28	71.771,76	612,69	383.133,73	2,99	28.792.927,89	29.176.061,62	9,84	60,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	10.381,83	3.278,12	9,44	13.669,39	0,11	842.548,79	856.218,18	0,29	61,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	36	98.556,57	20.031,19	11.558,99	130.146,75	1,02	3.881.295,39	4.011.442,14	1,35	60,63
De > 6 a < 12 Meses	73	278.904,69	89.795,24	60.818,21	429.518,14	3,35	8.727.172,30	9.156.690,44	3,09	62,79
De ≥ 12 a < 18 Meses	67	454.898,73	110.575,21	69.442,47	634.916,41	4,95	7.406.699,96	8.041.616,37	2,71	63,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	68	605.049,39	187.355,25	80.372,66	872.777,30	6,81	7.994.328,88	8.867.106,18	2,99	69,13
De ≥ 2 Años	197	7.275.543,91	1.460.006,45	502.305,13	9.237.855,49	72,09	17.934.122,61	27.171.978,30	9,17	73,25
Subtotal	2.612	9.928.643,45	2.138.379,00	748.131,99	12.815.154,44	100,00	283.601.456,70	296.416.611,14	100,00	60,61
Dudosos (subjetivos)										
	0	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	2.612	9.928.643,45	2.138.379,00	748.131,99	12.815.154,44		283.601.456,70	296.416.611,14		60,61