

Informe resumen

Fecha: 31/01/2016
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

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 / 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 0,716103 Bruto 0,580046 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf A+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	0,0480% 17/03/2016 12,133333 Bruto 9,828000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Aaa A+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	0,0680% 17/03/2016 17,188889 Bruto 13,923000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa2sf 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	0,1680% 17/03/2016 42,466667 Bruto 34,398000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCs Baa3 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	0,4080% 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		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	2,85	2,55	2,30	2,10	1,93	1,79	1,66	1,56			
		Fecha	22/10/2018	03/07/2018	04/04/2018	21/01/2018	19/11/2017	29/09/2017	15/08/2017	07/07/2017			
	Sin amortización opcional *	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	7,07	6,40	5,83	5,34	4,91	4,54	4,22	3,94			
		Fecha	09/01/2023	11/05/2022	13/10/2021	16/04/2021	13/11/2020	01/07/2020	06/03/2020	24/11/2019			
	Sin amortización opcional *	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 A4	Con amortización opcional *	Años	12,54	11,75	11,00	10,30	9,64	9,03	8,52	7,98			
		Fecha	28/06/2028	13/09/2027	15/12/2026	03/04/2026	05/08/2025	23/12/2024	21/06/2024	06/12/2023			
	Sin amortización opcional *	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 B	Con amortización opcional *	Años	14,25	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,01	9,26			
		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			
	Sin amortización opcional *	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	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			
	Sin amortización opcional *	Años	23,33	22,58	21,92	21,32	20,76	20,24	19,72	19,22			
		Fecha	10/04/2039	10/07/2038	11/11/2037	05/04/2037	14/09/2036	08/03/2036	02/09/2035	02/03/2035			

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% 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	26.485.426,52	0,0000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.450.992,43		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.586.613,74		
Pasivo	Disponibles	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: 31/01/2016
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

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 titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	25.130	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.442.842.422,02	5.000.000.208,61	
Medio	97.208,21	142.543,55	
Mínimo	25,08	9.890,73	
Máximo	396.083,29	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,87%	4,36%	
Mínimo	0,10%	2,25%	
Máximo	5,80%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	220	324	
Mínimo	29/02/2016	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	7,17		
10,01 - 20%	0,69	15,81	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,97	25,81		
30,01 - 40%	4,66	35,93	0,00	37,07
40,01 - 50%	12,37	45,88	0,01	45,30
50,01 - 60%	46,22	55,75	0,04	54,12
60,01 - 70%	29,70	63,37	11,55	68,44
70,01 - 80%	3,44	72,63	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,25	84,55	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,14	95,87	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,09	103,51		
110,01 - 120%	0,08	115,27		
120,01 - 130%	0,07	125,71		
Medio ponderado		55,98		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		267,35		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,22%	0,18%	0,16%	0,31%
Tasa anual equivalente	1,90%	2,66%	2,11%	1,86%	3,71%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,31%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,47%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,58%
Cataluña	20,43%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,63%	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	14,57%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,36%	2,26%
Navarra	0,51%	0,59%
Pais Vasco	2,58%	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	1.833	874.196,21	187.339,40	26.625,25	1.088.160,86	8,61	199.476.316,60	200.564.477,46	67,94	58,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	309	384.719,53	82.903,63	526,96	468.150,12	3,71	35.746.679,32	36.214.829,44	12,27	60,10
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	26.054,67	7.501,47	616,94	34.173,08	0,27	1.867.680,70	1.901.853,78	0,64	62,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	33	75.994,46	17.701,00	10.285,65	103.981,11	0,82	3.284.075,16	3.388.056,27	1,15	60,74
De > 6 a < 12 Meses	59	241.151,82	61.023,75	50.559,12	352.734,69	2,79	6.737.853,22	7.090.587,91	2,40	60,26
De ≥ 12 a < 18 Meses	77	435.665,25	142.443,41	77.678,14	655.786,80	5,19	9.063.888,48	9.719.675,28	3,29	65,16
De ≥ 18 a < 24 Meses	65	625.679,20	162.674,27	76.030,92	864.384,39	6,84	7.191.943,25	8.056.327,64	2,73	67,52
De ≥ 2 Años	203	7.076.362,58	1.481.812,83	509.490,68	9.067.666,09	71,77	19.195.383,17	28.263.049,26	9,57	73,08
Subtotal	2.597	9.739.823,72	2.143.399,76	751.813,66	12.635.037,14	100,00	282.563.819,90	295.198.857,04	100,00	60,42
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	2.597	9.739.823,72	2.143.399,76	751.813,66	12.635.037,14		282.563.819,90	295.198.857,04		60,42