

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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

Depositario 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	47.954,86 1.150.916.640,00 47,95%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3740% 17/09/2014 45,834190 Bruto 36,209010 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	0,4140% 17/09/2014 105,800000 Bruto 83,582000 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	0,4340% 17/09/2014 110,911111 Bruto 87,619778 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBSf 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	0,5340% 17/09/2014 136,466667 Bruto 107,808667 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	0,7740% 17/09/2014 197,800000 Bruto 156,262000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.800.916.640,00	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	3,84	3,40	3,05	2,77	2,53	2,33	2,16	2,01
			Fecha	17/04/2018	10/11/2017	05/07/2017	22/03/2017	25/12/2016	13/10/2016	11/08/2016	18/06/2016
	Amort. final	Años	7,75	7,01	6,26	5,75	5,25	4,75	4,50	4,00	4,00
		Fecha	17/03/2022	17/06/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/03/2019	17/12/2018	17/06/2018	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,84	3,40	3,05	2,77	2,53	2,33	2,16	2,01
			Fecha	17/04/2018	10/11/2017	05/07/2017	22/03/2017	25/12/2016	13/10/2016	11/08/2016	18/06/2016
	Amort. final	Años	7,75	7,01	6,26	5,75	5,25	4,75	4,50	4,00	4,00
		Fecha	17/03/2022	17/06/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/03/2019	17/12/2018	17/06/2018	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,08	8,22	7,47	6,83	6,27	5,78	5,36	4,99
			Fecha	12/07/2023	03/09/2022	05/12/2021	13/04/2021	21/09/2020	27/03/2020	25/10/2019	13/06/2019
	Amort. final	Años	10,51	9,51	8,75	8,01	7,51	6,75	6,26	6,01	
		Fecha	17/12/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/06/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,08	8,22	7,47	6,83	6,27	5,78	5,36	4,99
			Fecha	12/07/2023	03/09/2022	05/12/2021	13/04/2021	21/09/2020	27/03/2020	25/10/2019	13/06/2019
	Amort. final	Años	10,51	9,51	8,75	8,01	7,51	6,75	6,26	6,01	
		Fecha	17/12/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/06/2020	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,47	13,60	12,69	11,91	11,17	10,47	9,82	9,21
			Fecha	02/12/2028	19/01/2028	21/02/2027	10/05/2026	13/08/2025	02/12/2024	09/04/2024	30/08/2023
	Amort. final	Años	16,76	16,01	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,26	
		Fecha	17/03/2031	17/06/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,99	14,13	13,30	12,51	11,77	11,08	10,44	9,85
			Fecha	08/06/2029	30/07/2028	01/10/2027	17/12/2026	22/03/2026	13/07/2025	21/11/2024	18/04/2024
	Amort. final	Años	20,27	19,76	19,27	18,76	18,01	17,26	16,76	16,01	
		Fecha	17/09/2034	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2030	17/06/2030	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,76	16,01	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,26
			Fecha	17/03/2031	17/06/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025
	Amort. final	Años	16,76	16,01	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,26	
		Fecha	17/03/2031	17/06/2030	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	21,06	20,65	20,21	19,73	19,20	18,64	18,03	17,40
			Fecha	05/07/2035	04/02/2035	29/08/2034	06/03/2034	25/08/2033	30/01/2033	23/06/2032	06/11/2031
	Amort. final	Años	22,02	21,76	21,27	21,01	20,52	20,01	19,76	19,01	
		Fecha	17/06/2036	17/03/2036	17/09/2035	17/06/2035	17/12/2034	17/06/2034	17/03/2034	17/06/2033	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,76	16,01	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,26
			Fecha	16/03/2031	17/06/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025
	Amort. final	Años	16,76	16,01	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,26	
		Fecha	17/03/2031	17/06/2030	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	18,04	17,38	16,81	16,32	15,88	15,45	15,10	14,74
			Fecha	27/06/2032	28/10/2031	04/04/2031	06/10/2030	29/04/2030	03/12/2029	20/07/2029	10/03/2029
	Amort. final	Años	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	32,27	
		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	

* 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	92,41%	2.588.416.640,00	7,59%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	41,09%	1.150.916.640,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	13,83%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	37,49%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	4,02%	112.500.000,00	3,57%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,57%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		2.800.916.640,00			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	21.172.732,21	0,125%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.610.962,19		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.410.992,46		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,223%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014
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	26.082	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.749.455.306,00	5.000.000.208,61
Medio	105.415,82	142.543,55
Mínimo	224,24	9.890,73
Máximo	421.756,18	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,31%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	236	324
Mínimo	31/08/2014	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)	96,76%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,91%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,11%	0,11%	0,12%	0,35%
Tasa anual equivalente	1,59%	1,32%	1,25%	1,46%	4,08%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,09	7,00		
10,01 - 20%	0,43	15,85	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,17	25,76		
30,01 - 40%	2,92	35,61	0,00	37,07
40,01 - 50%	7,82	45,83	0,01	45,30
50,01 - 60%	30,49	56,19	0,04	54,12
60,01 - 70%	49,77	64,42	11,55	68,44
70,01 - 80%	6,30	73,47	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,55	82,62	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,09	94,72	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,09	104,38		
110,01 - 120%	0,04	114,74		
120,01 - 130%	0,05	123,97		
Medio ponderado		59,87		76,66
Mínimo		0,18		12,61
Máximo		280,19		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,30%	16,08%
Aragón	1,83%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,43%	7,16%
Cantabria	1,34%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,43%	20,73%
Ceuta	0,37%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,58%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,97%	3,88%
Islas Baleares	4,26%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,53%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,53%	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	3.652	1.603.715,37	538.819,96	38.177,06	2.180.712,39	17,46	419.672.007,42	421.852.719,81	80,40	61,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	266	314.926,76	103.670,32	629,85	419.226,93	3,36	31.212.064,66	31.631.291,59	6,03	63,10
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	65.245,49	26.193,65	388,65	91.827,79	0,74	5.506.212,20	5.598.039,99	1,07	63,50
De > 3 a ≤ 6 Meses	61	156.511,66	58.228,97	22.519,42	237.260,05	1,90	8.378.257,61	8.615.517,66	1,64	65,93
De > 6 a < 12 Meses	85	323.540,48	150.900,69	74.813,53	549.254,70	4,40	11.455.379,37	12.004.634,07	2,29	70,84
De ≥ 12 a < 18 Meses	81	591.538,72	212.101,38	109.928,44	913.568,54	7,32	9.578.080,70	10.491.649,24	2,00	71,42
De ≥ 18 a < 24 Meses	69	527.707,23	302.994,19	98.018,26	928.719,68	7,44	7.962.886,63	8.891.606,31	1,69	71,51
De ≥ 2 Años	186	5.123.630,96	1.581.614,39	460.608,04	7.165.853,41	57,39	18.444.901,92	25.610.755,33	4,88	74,75
Subtotal	4.447	8.706.816,69	2.974.523,55	805.083,25	12.486.423,49	100,00	512.209.790,51	524.696.214,00	100,00	62,86
<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	4.447	8.706.816,69	2.974.523,55	805.083,25	12.486.423,49		512.209.790,51	524.696.214,00		62,86