

Informe resumen

Fecha: 31/03/2015  
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

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	41.706,42 1.000.954.080,00 41,71%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2050% 17/06/2015 17,586207 Bruto 14,068966 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	0,2050% 17/06/2015 52,388889 Bruto 41,911111 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	0,2250% 17/06/2015 57,500000 Bruto 46,000000 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	0,3250% 17/06/2015 83,055556 Bruto 66,444445 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf Caa3sf BBsf	A+ Aaa3 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	0,5650% 17/06/2015 144,388889 Bruto 115,511111 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.650.954.080,00	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	3,38	3,00	2,69	2,44	2,23	2,05	1,89	1,76
		Amort. final	Fecha	01/08/2018	15/03/2018	22/11/2017	22/08/2017	06/06/2017	02/04/2017	05/02/2017	19/12/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,76	6,01	5,51	5,01	4,51	4,25	3,76	3,51
		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	8,14	7,36	6,69	6,11	5,61	5,18	4,80	4,47
		Amort. final	Fecha	04/05/2023	25/07/2022	23/11/2021	25/04/2021	25/10/2020	20/05/2020	03/01/2020	03/09/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,51	8,76	8,01	7,26	6,76	6,26	5,76	5,51
		Amort. final	Fecha	17/09/2024	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	8,14	7,36	6,69	6,11	5,61	5,18	4,80	4,47
		Amort. final	Fecha	04/05/2023	25/07/2022	23/11/2021	25/04/2021	25/10/2020	20/05/2020	03/01/2020	03/09/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,51	8,76	8,01	7,26	6,76	6,26	5,76	5,51
		Amort. final	Fecha	17/09/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/12/2020	17/09/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,54	12,70	11,91	11,16	10,45	9,79	9,17	8,66
		Amort. final	Fecha	25/09/2028	25/11/2027	08/02/2027	11/05/2026	26/08/2025	27/12/2024	14/05/2024	11/11/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,10	13,28	12,50	11,76	11,06	10,41	9,81	9,26
		Amort. final	Fecha	19/04/2029	25/06/2028	12/09/2027	15/12/2026	05/04/2026	11/08/2025	04/01/2025	16/06/2024
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,52	19,01	18,52	17,77	17,27	16,52	16,01	15,26
		Amort. final	Fecha	17/09/2034	17/03/2034	17/09/2033	17/12/2032	17/06/2032	17/09/2031	17/03/2031	17/06/2030
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	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	20,28	19,87	19,44	18,96	18,44	17,89	17,31	16,70
		Amort. final	Fecha	21/06/2035	22/01/2035	18/08/2034	26/02/2034	21/08/2033	01/02/2033	01/07/2032	23/11/2031
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	21,02	20,52	20,27	19,77	19,27	19,01	18,52
		Amort. final	Fecha	17/06/2036	17/03/2036	17/09/2035	17/06/2035	17/12/2034	17/06/2034	17/03/2034	17/09/2033
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76
		Amort. final	Fecha	16/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	16/09/2028	17/12/2027	16/03/2027	16/06/2026	17/12/2025
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	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	17,99	17,33	16,75	16,26	15,81	15,40	15,03	14,66
		Amort. final	Fecha	09/03/2033	09/07/2032	13/12/2031	15/06/2031	03/01/2031	02/08/2030	22/03/2030	08/11/2029
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,53	31,53	31,53	31,53	31,53	31,53	31,53	31,53
		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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76
		Amort. final	Fecha	16/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	16/09/2028	17/12/2027	16/03/2027	16/06/2026	17/12/2025

\* 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	91,98%	2.438.454.080,00	8,01%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	15,00%	950.000.000,00
Serie A2	37,76%	1.000.954.080,00	48,00%	2,400.000.000,00	
Serie A3	14,62%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	39,61%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,24%	112.500.000,00	3,77%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,77%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		2.650.954.080,00			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	2.129.484,71	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.490.342,91		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.231.152,04		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,025%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2015  
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	25.688	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.615.820.889,06	5.000.000.208,61
Medio	101.830,46	142.543,55
Mínimo	215,71	9.890,73
Máximo	410.563,90	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,12%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	229	324
Mínimo	30/04/2015	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%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,10	6,93		
10,01 - 20%	0,55	15,89	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,49	25,93		
30,01 - 40%	3,55	35,76	0,00	37,07
40,01 - 50%	9,67	45,81	0,01	45,30
50,01 - 60%	37,40	56,04	0,04	54,12
60,01 - 70%	41,55	63,86	11,55	68,44
70,01 - 80%	4,88	73,41	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,28	83,47	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,12	94,26	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,10	103,48		
110,01 - 120%	0,05	114,65		
120,01 - 130%	0,07	125,02		
Medio ponderado		58,16		76,66
Mínimo		0,17		12,61
Máximo		274,61		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,11%	0,15%	0,13%	0,33%
Tasa anual equivalente	1,10%	1,32%	1,80%	1,49%	3,88%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,34%	16,08%
Aragón	1,87%	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	20,42%	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	14,54%	14,84%
Melilla	0,32%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,52%	0,59%
País 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	1.664	779.355,36	228.705,20	42.632,59	1.050.693,15	7,94	186.458.891,97	187.509.585,12	65,22	60,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	289	346.625,25	101.735,32	2.358,37	450.718,94	3,41	33.386.186,82	33.836.905,76	11,77	62,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	23.804,26	9.828,52	1.287,95	34.920,73	0,26	1.999.337,70	2.034.258,43	0,71	56,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	61	137.357,90	48.614,38	27.184,94	213.157,22	1,61	7.107.473,84	7.320.631,06	2,55	64,48
De > 6 a ≤ 12 Meses	70	260.987,98	78.047,52	56.713,51	395.749,01	2,99	7.980.503,06	8.376.252,07	2,91	66,99
De ≥ 12 a < 18 Meses	83	529.172,64	200.405,62	88.990,67	818.568,93	6,19	10.949.735,67	11.768.304,60	4,09	68,78
De ≥ 18 a < 24 Meses	66	630.307,41	251.906,72	96.762,63	978.976,76	7,40	7.923.144,87	8.902.121,63	3,10	73,32
De ≥ 2 Años	202	7.153.529,26	1.629.983,56	503.679,03	9.287.191,85	70,20	18.473.721,32	27.760.913,17	9,66	73,35
Subtotal	2.453	9.861.140,06	2.549.226,84	819.609,69	13.229.976,59	100,00	274.278.995,25	287.508.971,84	100,00	62,76
<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	2.453	9.861.140,06	2.549.226,84	819.609,69	13.229.976,59		274.278.995,25	287.508.971,84		62,76