

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Auditores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

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 margen 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	68.859,77 1.652.634.480,00 68,86%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5590% 20/03/2012 274.344975 Bruto 222.219430 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa2sf A+sf AAA	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	1,5990% 20/03/2012 408,633333 Bruto 330,993000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa2sf A+sf AAA	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	1,6190% 20/03/2012 413,744444 Bruto 335,133000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa2sf A+sf AAA	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	1,7190% 20/03/2012 439,300000 Bruto 355,833000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf BBBsf A+	Aa3 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	1,9590% 20/03/2012 500,633333 Bruto 405,513000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf B3sf BBsf BBB	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.302.634.480,00	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							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
				% TACP Anual equivalente							
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,95	2,96	2,30	1,84	1,51	1,26	1,07	0,92
		Amort. final	Fecha	25/11/2016	01/12/2015	06/04/2015	21/10/2014	21/06/2014	21/03/2014	10/01/2014	16/11/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	7,00	5,75	4,75	4,00	3,50	3,00	2,50
		Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/12/2015	17/06/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,28	8,30	6,80	5,66	4,79	4,11	3,56	3,11
		Amort. final	Fecha	26/03/2023	05/04/2021	03/10/2019	14/08/2018	29/09/2017	24/01/2017	08/07/2016	26/01/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	9,50	8,01	6,75	5,75	5,00	4,25	3,75
		Amort. final	Fecha	17/08/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/09/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,23	8,30	6,80	5,66	4,79	4,11	3,56	3,11
		Amort. final	Fecha	26/03/2023	05/04/2021	03/10/2019	14/08/2018	29/09/2017	24/01/2017	08/07/2016	26/01/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	9,50	8,01	6,75	5,75	5,00	4,25	3,75
		Amort. final	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/09/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,57	13,50	11,70	10,13	8,83	7,75	6,87	6,10
		Amort. final	Fecha	07/07/2028	14/06/2026	27/08/2024	01/02/2023	12/10/2021	15/09/2020	30/10/2019	19/01/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,01	14,25	12,51	11,01	9,76	8,76	7,76
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/09/2021	17/09/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,97	13,99	12,20	10,64	9,32	8,22	7,29	6,51
		Amort. final	Fecha	01/12/2028	10/12/2026	23/02/2025	05/08/2023	11/04/2022	04/03/2021	30/03/2020	18/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	19,76	18,26	16,76	15,01	13,76	12,25	11,25
		Amort. final	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/12/2027	17/09/2026	17/03/2025	17/03/2024

\* 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	93,57%	3.090.134.480,00	6,44%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%		950.000.000,00
Serie A2	50,04%	1.652.634.480,00	48,00%		2.400.000.000,00
Serie A3	11,73%	387.500.000,00	7,75%		387.500.000,00
Serie A4	31,79%	1.050.000.000,00	21,00%		1.050.000.000,00
Serie B	3,41%	112.500.000,00	3,03%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,03%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.302.634.480,00			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	55.611.056,69	1,356%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.713.910,76		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.779.623,61		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,419%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012  
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  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	27.498	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.257.845.297,64	5.000.000.208,61
Medio	118.475,72	142.543,55
Mínimo	719,41	9.890,73
Máximo	457.836,08	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,82%	4,36%
Mínimo	1,61%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	261	324
Mínimo	30/04/2012	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)	96,38%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,29%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,22%	0,18%	0,17%	0,45%
Tasa anual equivalente	1,44%	2,64%	2,11%	1,99%	5,30%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	7,00		
10,01 - 20%	0,17	15,85	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,52	25,85		
30,01 - 40%	1,22	35,70	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,40	45,78	0,01	45,30
50,01 - 60%	12,26	56,40	0,04	54,12
60,01 - 70%	51,61	65,63	11,55	68,44
70,01 - 80%	28,81	73,16	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,96	83,99	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,01	92,89	2,14	94,44
120,01 - 130%	0,01	128,77		
Medio ponderado		65,69		76,66
Mínimo		0,60		12,61
Máximo		147,35		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,21%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,36%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,38%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,49%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,93%	3,88%
Islas Baleares	4,19%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,71%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,38%	2,26%
Navarra	0,56%	0,59%
Pais Vasco	2,74%	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	2.295	884.121,54	803.033,91	18.887,38	1.706.042,83	21,22	290.890.232,80	292.596.275,63	70,50	67,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	378	382.895,65	348.407,16	1.354,20	732.657,01	9,11	52.286.914,71	53.019.571,72	12,77	68,89
De > 2 a ≤ 3 Meses	66	91.582,78	88.026,21	69,88	179.678,87	2,24	9.855.219,14	10.034.898,01	2,42	70,08
De > 3 a ≤ 6 Meses	83	152.962,38	158.080,97	29.697,25	340.740,60	4,24	11.587.539,96	11.928.280,56	2,87	72,12
De > 6 a < 12 Meses	84	295.244,67	258.399,05	79.312,21	632.955,93	7,87	11.571.183,54	12.204.139,47	2,94	71,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	65	348.943,47	336.211,41	97.613,31	782.768,19	9,74	9.107.064,71	9.889.832,90	2,38	76,28
De ≥ 18 a < 24 Meses	57	383.576,26	411.741,04	78.907,26	874.224,56	10,88	8.346.247,50	9.220.472,06	2,22	77,51
De ≥ 2 Años	97	1.094.682,50	1.429.999,46	264.233,75	2.788.915,71	34,70	13.348.884,75	16.137.800,46	3,89	82,50
Subtotal	3.125	3.634.009,25	3.833.899,21	570.075,24	8.037.983,70	100,00	406.993.287,11	415.031.270,81	100,00	69,04
<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	3.125	3.634.009,25	3.833.899,21	570.075,24	8.037.983,70		406.993.287,11	415.031.270,81		69,04