

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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 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	66.525,95 1.596.622.800,00 66,53%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0420% 18/06/2012 166,647505 Bruto 134,984479 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAAsf Aaa 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	1,0420% 18/06/2012 260,500000 Bruto 211,005000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAAsf Aaa Aa2sf 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	1,0620% 18/06/2012 265,500000 Bruto 215,055000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAAsf 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	1,1620% 18/06/2012 290,500000 Bruto 235,305000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf BBBsf	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	1,4020% 18/06/2012 350,500000 Bruto 283,905000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf B3sf BBsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.246.622.800,00	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	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% TACP Anual equivalente							
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,82	2,85	2,21	1,76	1,43	1,19	1,00	0,85
		Amort. final	Fecha	12/01/2017	23/01/2016	02/06/2015	20/12/2014	23/08/2014	26/05/2014	18/03/2014	22/01/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,76	6,75	5,50	4,50	3,75	3,25	2,75	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	17/09/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,00	8,06	6,58	5,47	4,62	3,95	3,40	2,97
		Amort. final	Fecha	15/03/2023	07/04/2021	16/10/2019	05/09/2018	28/10/2017	25/02/2017	11/08/2016	06/03/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,26	9,25	7,76	6,50	5,50	4,75	4,00	3,50
		Amort. final	Fecha	17/06/2024	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	15,30	13,25	11,47	9,92	8,62	7,56	6,69	5,92
		Amort. final	Fecha	30/06/2028	14/06/2026	03/09/2024	13/02/2023	29/10/2021	06/10/2020	24/11/2019	15/02/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,26	10,76	9,51	8,51	7,51
		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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,26	10,76	9,51	8,51	7,51
		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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,56	20,50	19,19	17,71	16,22	14,79	13,45	12,25
		Amort. final	Fecha	02/10/2034	12/09/2033	21/05/2032	29/11/2030	03/06/2029	26/12/2027	27/08/2026	12/06/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,26	10,76	9,51	8,51	7,51
		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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,08	23,78	22,64	21,53	20,37	19,15	17,92	16,71
		Amort. final	Fecha	10/04/2038	16/12/2036	30/10/2035	22/09/2034	24/07/2033	07/05/2032	13/02/2031	27/11/2029

* 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	93,45%	3.034.122.800,00	6,55%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	5,05%
Serie A2	49,18%	1.596.622.800,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	11,94%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	32,34%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,47%	112.500.000,00	3,08%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,08%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.246.622.800,00		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	24.582.138,78	0,961%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.550.624,96		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.393.228,80		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,862%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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

Depositarío 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	27.405	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.223.068.576,92	5.000.000.208,61
Medio	117.608,78	142.543,55
Mínimo	1.161,61	9.890,73
Máximo	455.637,62	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,77%	4,36%
Mínimo	1,61%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	259	324
Mínimo	31/05/2012	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)	96,41%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,27%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	6,77		
10,01 - 20%	0,19	15,65	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,55	25,84		
30,01 - 40%	1,27	35,66	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,53	45,70	0,01	45,30
50,01 - 60%	13,43	56,45	0,04	54,12
60,01 - 70%	52,34	65,60	11,55	68,44
70,01 - 80%	26,74	73,09	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,87	83,84	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,02	93,34	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,00	103,08		
120,01 - 130%	0,01	128,26		
Medio ponderado		65,33		76,66
Mínimo		0,62		12,81
Máximo		146,96		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,13%	0,17%	0,16%	0,44%
Tasa anual equivalente	1,25%	1,50%	2,06%	1,92%	5,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,23%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,45%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,50%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,94%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,68%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,38%	2,26%
Navarra	0,56%	0,59%
País Vasco	2,73%	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	3.158	1.176.381,04	1.054.966,14	19.698,14	2.251.045,32	25,84	397.069.884,22	399.320.929,54	76,32	67,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	394	392.972,98	364.756,31	1.515,75	759.245,04	8,71	53.920.817,75	54.680.062,79	10,45	68,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	72.172,74	68.364,86	-17,89	140.519,71	1,61	7.575.965,25	7.716.484,96	1,47	69,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	90	158.827,21	168.054,96	27.216,88	354.099,05	4,06	12.337.127,32	12.691.226,37	2,43	71,20
De > 6 a < 12 Meses	96	299.674,76	297.573,19	87.760,25	685.008,20	7,86	12.932.422,26	13.617.430,46	2,60	71,58
De ≥ 12 a < 18 Meses	60	338.944,49	295.279,65	77.870,86	712.095,00	8,17	8.236.958,39	8.949.053,39	1,71	74,52
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	399.021,62	420.591,82	71.404,18	891.017,62	10,23	8.281.909,17	9.172.926,79	1,75	76,76
De ≥ 2 Años	101	1.150.925,03	1.467.985,05	300.213,33	2.919.123,41	33,51	14.175.792,34	17.094.915,75	3,27	82,42
Subtotal	4.007	3.988.919,87	4.137.571,98	585.661,50	8.712.153,35	100,00	514.530.876,70	523.243.030,05	100,00	68,27
<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	4.007	3.988.919,87	4.137.571,98	585.661,50	8.712.153,35		514.530.876,70	523.243.030,05		68,27