

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012  
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	64.464,62 1.547.150.880,00 64,46%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8030% 17/09/2012 130,850644 Bruto 105,989022 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf A3sf 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	0,8430% 17/09/2012 213,091667 Bruto 172,604250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf A3sf 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	0,8630% 17/09/2012 218,147222 Bruto 176,699250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf A3sf 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	0,9630% 17/09/2012 243,425000 Bruto 197,174250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf 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	1,2030% 17/09/2012 304,091667 Bruto 246,314250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf B3sf Bsf	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.197.150.880,00		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	4,56	3,62	2,99	2,54	2,21	1,96	1,76	1,60
		Amort. final	Fecha	08/01/2017	31/01/2016	14/06/2015	02/01/2015	03/09/2014	02/06/2014	21/03/2014	21/01/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	7,50	6,25	5,25	4,75	4,00	3,75	3,25
		Amort. final	Fecha	17/09/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/09/2017	17/03/2017	17/06/2016	17/03/2016	17/09/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,64	8,77	7,35	6,29	5,46	4,81	4,30	3,87
		Amort. final	Fecha	04/02/2023	23/03/2021	23/10/2019	28/09/2018	01/12/2017	09/04/2017	02/10/2016	30/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	10,00	8,50	7,25	6,25	5,50	5,00	4,50
		Amort. final	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,64	8,77	7,35	6,29	5,46	4,81	4,30	3,87
		Amort. final	Fecha	04/02/2023	23/03/2021	23/10/2019	28/09/2018	01/12/2017	09/04/2017	02/10/2016	30/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	10,00	8,50	7,25	6,25	5,50	5,00	4,50
		Amort. final	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,90	13,96	12,22	10,69	9,42	8,45	7,52	6,84
		Amort. final	Fecha	10/05/2028	31/05/2026	01/09/2024	23/02/2023	17/11/2021	26/11/2020	25/12/2019	17/04/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/12/2022	17/09/2021	17/12/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/12/2022	17/09/2021	17/12/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,28	21,22	19,92	18,46	16,99	15,58	14,27	13,09
		Amort. final	Fecha	22/09/2034	02/09/2033	14/05/2032	29/11/2030	12/06/2029	14/01/2028	22/09/2026	19/07/2025

\* 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	93,35%	2.984.650.880,00	6,65%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%		950.000.000,00
Serie A2	48,39%	1.547.150.880,00	48,00%		2.400.000.000,00
Serie A3	12,12%	387.500.000,00	7,75%		387.500.000,00
Serie A4	32,84%	1.050.000.000,00	21,00%		1.050.000.000,00
Serie B	3,52%	112.500.000,00	3,13%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,13%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.197.150.880,00			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	26.077.127,45	0,572%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.819.993,17		
Ints. cobrados pes de ingreso	5.972.039,03		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,663%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/07/2012  
**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	27.233	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.168.693.084,77	5.000.000.208,61
Medio	116.354,90	142.543,55
Mínimo	711,38	9.890,73
Máximo	452.321,00	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,58%	4,36%
Mínimo	1,40%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	256	324
Mínimo	31/08/2012	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)	96,46%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,22%	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	7,22		
10,01 - 20%	0,19	15,66	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,60	25,74		
30,01 - 40%	1,39	35,66	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,79	45,66	0,01	45,30
50,01 - 60%	15,19	56,49	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,20	65,54	11,55	68,44
70,01 - 80%	23,81	73,02	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,69	83,57	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,04	93,17	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,03	105,40		
120,01 - 130%	0,02	128,43		
Medio ponderado		64,77		76,66
Mínimo		0,78		12,81
Máximo		173,30		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,15%	0,14%	0,16%	0,43%
Tasa anual equivalente	1,29%	1,74%	1,63%	1,85%	5,02%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,23%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,38%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,50%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,95%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,66%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,55%	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	2.758	1.076.663,07	880.071,03	24.282,76	1.981.016,86	24,62	341.830.662,45	343.811.679,31	74,71	66,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	354	348.335,22	306.120,89	2.834,60	657.290,71	8,17	45.283.578,30	45.940.869,01	9,98	68,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	67	84.914,00	87.144,89	471,24	172.530,13	2,14	9.393.075,93	9.565.606,06	2,08	69,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	92	175.205,05	171.916,89	38.344,56	385.466,50	4,79	12.499.060,43	12.884.526,93	2,80	70,69
De > 6 a < 12 Meses	108	316.118,18	312.996,36	101.967,65	731.082,19	9,08	14.085.576,06	14.816.658,25	3,22	71,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	71	378.505,04	344.625,92	94.853,94	817.984,90	10,16	9.940.459,88	10.758.444,78	2,34	72,91
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	347.825,14	350.168,67	63.691,25	761.685,06	9,47	6.731.955,96	7.493.641,02	1,63	77,41
De ≥ 2 Años	96	1.034.693,90	1.296.126,98	209.264,22	2.540.085,10	31,57	12.365.189,55	14.905.274,65	3,24	80,34
Subtotal	3.592	3.762.259,60	3.749.171,63	535.710,22	8.047.141,45	100,00	452.129.558,56	460.176.700,01	100,00	67,65
<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	3.592	3.762.259,60	3.749.171,63	535.710,22	8.047.141,45		452.129.558,56	460.176.700,01		67,65