

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuda 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	62.513,78 1.500.330.720,00 62,51%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3920% 17/12/2012 61,944210 Bruto 50,174810 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,4320% 17/12/2012 109,200000 Bruto 88,452000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,4520% 17/12/2012 114,255556 Bruto 92,547000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,5520% 17/12/2012 139,533333 Bruto 113,022000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Caa1sf 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	0,7920% 17/12/2012 200,200000 Bruto 162,162000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.150.330.720,00		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	4,35	3,49	2,90	2,49	2,18	1,94	1,75	1,60
		Amort. final	Fecha	23/01/2017	13/03/2016	12/08/2015	13/03/2015	20/11/2014	25/08/2014	17/06/2014	23/04/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	7,25	6,00	5,25	4,50	4,00	3,50	3,25
		Amort. final	Fecha	17/09/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/09/2016	17/03/2016	17/12/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,25	8,47	7,13	6,11	5,33	4,71	4,21	3,81
		Amort. final	Fecha	16/12/2022	06/03/2021	01/11/2019	25/10/2018	12/01/2018	01/06/2017	02/12/2016	07/07/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,50	9,75	8,25	7,00	6,25	5,50	5,00	4,50
		Amort. final	Fecha	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,56	13,66	11,96	10,48	9,31	8,29	7,45	6,78
		Amort. final	Fecha	07/04/2028	13/05/2026	31/08/2024	07/03/2023	04/01/2022	28/12/2020	28/02/2020	26/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,26	14,50	12,76	11,50	10,25	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,26	14,50	12,76	11,50	10,25	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,99	20,94	19,65	18,21	16,77	15,40	14,12	12,96
		Amort. final	Fecha	09/09/2034	21/08/2033	06/05/2032	29/11/2030	21/06/2029	05/02/2028	26/10/2026	29/08/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,26	14,50	12,76	11,50	10,25	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,52	24,24	23,13	22,04	20,90	19,72	18,53	17,36
		Amort. final	Fecha	19/03/2038	06/12/2036	27/10/2035	26/09/2034	07/08/2033	01/06/2032	26/03/2031	23/01/2030

* 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	93,25%	2.937.830.720,00	6,74%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	47,62%	1.500.330.720,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	12,30%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	33,33%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	3,57%	112.500.000,00	3,17%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,17%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.150.330.720,00			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	43.851.959,49	0,103%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.246.888,33		
Ints. cobrados pes de ingreso	5.139.471,70		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,252%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

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	27.050	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.102.417.295,36	5.000.000.208,61
Medio	114.691,95	142.543,55
Mínimo	417,44	9.890,73
Máximo	447.863,26	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,32%	4,36%
Mínimo	0,85%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	253	324
Mínimo	31/12/2012	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)	96,48%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,20%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,04	7,48		
10,01 - 20%	0,23	15,90	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,66	25,80		
30,01 - 40%	1,56	35,78	0,00	37,07
40,01 - 50%	4,24	45,70	0,01	45,30
50,01 - 60%	17,37	56,48	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,29	65,38	11,55	68,44
70,01 - 80%	20,80	72,82	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,52	83,24	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,06	94,81	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,04	105,32		
110,01 - 120%	0,03	114,21		
120,01 - 130%	0,03	126,15		
Medio ponderado		64,15		76,66
Mínimo		0,40		12,61
Máximo		243,86		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,11%	0,11%	0,15%	0,41%
Tasa anual equivalente	1,27%	1,28%	1,33%	1,77%	4,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,26%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,38%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,45%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,50%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,60%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
Pais 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	3.424	1.360.482,99	972.783,51	21.045,51	2.354.312,01	26,08	421.765.582,26	424.119.894,27	76,82	65,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	390	393.912,28	301.204,54	4.719,90	699.836,72	7,75	51.109.075,77	51.808.912,49	9,38	66,72
De > 2 a ≤ 3 Meses	66	84.615,67	69.710,87	2.222,38	156.548,92	1,73	8.741.229,87	8.897.778,79	1,61	69,92
De > 3 a ≤ 6 Meses	108	205.136,28	179.095,88	39.337,30	423.569,46	4,69	13.969.963,16	14.393.532,62	2,61	69,21
De > 6 a < 12 Meses	117	366.243,05	322.364,17	107.875,50	796.482,72	8,82	15.142.817,64	15.939.300,36	2,89	70,17
De ≥ 12 a < 18 Meses	87	415.630,77	403.956,17	103.112,31	922.699,25	10,22	11.501.730,00	12.424.429,25	2,25	71,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	52	383.624,46	355.452,67	81.938,80	821.015,93	9,09	7.348.496,28	8.169.512,21	1,48	75,59
De ≥ 2 Años	105	1.209.075,39	1.415.762,30	227.839,30	2.852.676,99	31,60	13.476.694,58	16.329.371,57	2,96	79,74
Subtotal	4.349	4.418.720,89	4.020.330,11	588.091,00	9.027.142,00	100,00	543.055.589,56	552.082.731,56	100,00	66,90
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.349	4.418.720,89	4.020.330,11	588.091,00	9.027.142,00		543.055.589,56	552.082.731,56		66,90