

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012  
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

Permisa 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 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	0,4320% 17/12/2012 109,200000 Bruto 88,452000 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	0,4520% 17/12/2012 114,255556 Bruto 92,547000 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	0,5520% 17/12/2012 139,533333 Bruto 113,022000 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	0,7920% 17/12/2012 200,200000 Bruto 162,162000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf B3sf 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	4,41	3,49	2,87	2,43	2,10	1,85	1,65	1,49
		Fecha	12/02/2017	13/03/2016	31/07/2015	20/02/2015	24/10/2014	24/07/2014	13/05/2014	16/03/2014	16/03/2014
	Amort. final	Años	9,01	7,25	6,00	5,25	4,50	4,00	3,50	3,25	3,25
	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	17/12/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,41	3,49	2,87	2,43	2,10	1,85	1,65	1,49
		Fecha	12/02/2017	13/03/2016	31/07/2015	20/02/2015	24/10/2014	24/07/2014	13/05/2014	16/03/2014	16/03/2014
	Amort. final	Años	9,01	7,25	6,00	5,25	4,50	4,00	3,50	3,25	3,25
	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	17/12/2015	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,32	8,50	7,12	6,07	5,26	4,63	4,12	3,71
		Fecha	11/01/2023	16/03/2021	28/10/2019	12/10/2018	20/12/2017	04/05/2017	30/10/2016	03/06/2016	03/06/2016
	Amort. final	Años	11,76	9,75	8,25	7,00	6,25	5,50	4,75	4,25	4,25
	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/06/2017	17/12/2016	17/12/2016	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,32	8,50	7,12	6,07	5,26	4,63	4,12	3,71
		Fecha	11/01/2023	16/03/2021	28/10/2019	12/10/2018	20/12/2017	04/05/2017	30/10/2016	03/06/2016	03/06/2016
	Amort. final	Años	11,76	9,75	8,25	7,00	6,25	5,50	4,75	4,25	4,25
	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/06/2017	17/12/2016	17/12/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,61	13,69	11,96	10,46	9,27	8,24	7,40	6,65
		Fecha	23/04/2028	22/05/2026	31/08/2024	01/03/2023	23/12/2021	11/12/2020	07/02/2020	09/05/2019	09/05/2019
	Amort. final	Años	18,01	16,26	14,50	12,76	11,50	10,25	9,25	8,25	8,25
	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2020	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,05	14,15	12,45	10,98	9,73	8,69	7,81	7,06
		Fecha	30/09/2028	09/11/2026	25/02/2025	07/09/2023	10/06/2022	23/05/2021	06/07/2020	08/10/2019	08/10/2019
	Amort. final	Años	21,26	20,01	18,51	17,01	15,51	14,01	12,76	11,76	11,76
	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/03/2028	17/09/2026	17/06/2025	17/06/2024	17/06/2024	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,26	14,50	12,76	11,50	10,25	9,25	8,25
		Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2020
	Amort. final	Años	18,01	16,26	14,50	12,76	11,50	10,25	9,25	8,25	8,25
	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2020	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,00	20,95	19,65	18,21	16,75	15,36	14,06	12,89
		Fecha	11/09/2034	24/08/2033	07/05/2032	27/11/2030	14/06/2029	23/01/2028	07/10/2026	06/08/2025	06/08/2025
	Amort. final	Años	22,76	22,01	21,01	19,76	18,26	17,01	15,76	14,50	14,50
	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/09/2029	17/06/2028	17/03/2027	17/03/2027	

\* 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	5,05%
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	2,80%
Serie C	3,17%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
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	3.099.099,98	0,155%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.691.818,25		
Ints. cobrados pes de ingreso	5.561.464,60		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,233%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012  
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	27.170	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.138.887.368,40	5.000.000.208,61
Medio	115.527,69	142.543,55
Mínimo	362,00	9.890,73
Máximo	450.097,23	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,46%	4,36%
Mínimo	1,10%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	254	324
Mínimo	31/10/2012	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)	96,47%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,21%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,10%	0,12%	0,15%	0,42%
Tasa anual equivalente	1,14%	1,19%	1,47%	1,79%	4,91%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,04	7,16		
10,01 - 20%	0,21	15,61	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,62	25,70		
30,01 - 40%	1,48	35,70	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,98	45,64	0,01	45,30
50,01 - 60%	16,31	56,49	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,17	65,47	11,55	68,44
70,01 - 80%	22,27	72,92	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,61	83,43	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,07	94,94	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,04	105,16		
110,01 - 120%	0,03	113,39		
120,01 - 130%	0,03	126,01		
Medio ponderado		1.203,68		76,66
Mínimo		0,16		12,61
Máximo		36.068,00		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,24%	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	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,46%	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	14,64%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,56%	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	2.994	1.203.833,76	923.216,53	17.511,68	2.144.561,97	24,72	371.749.915,06	373.894.477,03	74,79	66,40
De > 1 a ≤ 2 Meses	350	351.689,95	301.194,06	3.254,05	656.138,06	7,56	46.446.436,13	47.102.574,19	9,42	67,57
De > 2 a ≤ 3 Meses	82	105.936,52	97.521,05	7.248,75	210.706,32	2,43	11.133.457,95	11.344.164,27	2,27	70,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	116	223.656,13	223.970,18	42.149,74	489.776,05	5,65	15.677.919,22	16.167.695,27	3,23	70,58
De > 6 a < 12 Meses	115	354.644,33	327.174,90	106.149,61	787.968,84	9,08	15.003.725,63	15.791.694,47	3,16	70,70
De ≥ 12 a < 18 Meses	84	435.074,19	410.444,63	100.417,96	945.936,78	10,90	11.675.372,61	12.621.309,39	2,52	72,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	366.884,00	347.577,55	73.814,72	788.276,27	9,09	6.649.432,59	7.437.708,86	1,49	76,74
De ≥ 2 Años	100	1.116.330,05	1.344.501,24	190.870,60	2.651.701,89	30,57	12.919.776,93	15.571.478,82	3,11	79,94
Subtotal	3.890	4.158.048,93	3.975.600,14	541.417,11	8.675.066,18	100,00	491.256.036,12	499.931.102,30	100,00	67,49
<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	3.890	4.158.048,93	3.975.600,14	541.417,11	8.675.066,18		491.256.036,12	499.931.102,30		67,49