

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
19/11/2007

NIF  
V85271229

Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA

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

Depositarior Activos  
BBVA

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

Préstamo Subordinado  
BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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 Moody's / S&P		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0314150006	22/11/2007 27.400	42.001,60 1.150.843.840,00 42,00%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7880% 25/10/2011 189,833231 Bruto 153,764917 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/10/2011 "Pass-Through"	Aaasf AAsf	Aaa AAA	
Serie A2 ES0314150014	22/11/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,250% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8580% 25/10/2011 469,661111 Bruto 380,425500 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAsf	Aaa AAA	
Serie A3 ES0314150022	22/11/2007 10.505	100.000,00 1.050.500.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.500.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9080% 25/10/2011 482,300000 Bruto 390,663000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAsf	Aaa AAA	
Serie B ES0314150030	22/11/2007 417	100.000,00 41.700.000,00 100,00%	100.000,00 41.700.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,800% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,4080% 25/10/2011 608,688889 Bruto 493,038000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 A-sf	Aa3 A	
Serie C ES0314150048	22/11/2007 1.078	100.000,00 107.800.000,00 100,00%	100.000,00 107.800.000,00	Variable Euribor 3 meses+1,100% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,7080% 25/10/2011 684,522222 Bruto 554,463000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB	
Total		3.310.843.840,00	4.900.000.000,00							

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	% TACP Anual equivalente							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	3,96	2,98	2,38	1,99	1,71	1,50	1,34	1,21
		Fecha	07/07/2015	15/07/2014	10/12/2013	19/07/2013	08/04/2013	22/01/2013	25/11/2012	09/10/2012
		Amort. final	Años	7,76	6,01	4,76	4,00	3,25	3,00	2,51
	Sin amortización opcional *	Años	3,96	2,98	2,38	1,99	1,71	1,50	1,34	1,21
		Fecha	07/07/2015	15/07/2014	10/12/2013	19/07/2013	08/04/2013	22/01/2013	25/11/2012	09/10/2012
		Amort. final	Años	7,76	6,01	4,76	4,00	3,25	3,00	2,51
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	11,30	8,94	7,28	6,09	5,21	4,54	4,02	3,59
		Fecha	08/11/2022	30/06/2020	02/11/2018	25/08/2017	09/10/2016	07/02/2016	30/07/2015	25/02/2015
		Amort. final	Años	15,01	12,26	10,26	8,51	7,51	6,51	5,76
	Sin amortización opcional *	Años	11,30	8,94	7,28	6,09	5,21	4,54	4,02	3,59
		Fecha	08/11/2022	30/06/2020	02/11/2018	25/08/2017	09/10/2016	07/02/2016	30/07/2015	25/02/2015
		Amort. final	Años	15,01	12,26	10,26	8,51	7,51	6,51	5,76
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	19,53	16,84	14,45	12,45	10,87	9,57	8,51	7,65
		Fecha	29/01/2031	22/05/2028	01/01/2026	02/01/2024	04/06/2022	16/02/2021	25/01/2020	17/03/2019
		Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26
	Sin amortización opcional *	Años	20,29	17,65	15,32	13,34	11,70	10,35	9,23	8,30
		Fecha	03/11/2031	14/03/2029	15/11/2026	22/11/2024	03/04/2023	25/11/2021	13/10/2020	09/11/2019
		Amort. final	Años	28,27	25,02	23,27	21,27	19,27	17,27	15,76
Serie B	Con amortización opcional *	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020
		Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26
	Sin amortización opcional *	Años	29,38	25,67	23,84	21,85	19,84	17,99	16,31	14,83
		Fecha	04/12/2040	19/03/2037	21/05/2035	24/05/2033	23/05/2031	14/07/2029	10/11/2027	19/05/2026
		Amort. final	Años	30,27	26,52	24,52	22,52	20,52	18,76	17,01
Serie C	Con amortización opcional *	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020
		Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26
	Sin amortización opcional *	Años	33,54	31,09	28,45	26,25	24,24	22,37	20,62	19,00
		Fecha	28/01/2045	18/08/2042	28/12/2039	16/10/2037	15/10/2035	29/11/2033	01/03/2032	21/07/2030
		Amort. final	Años	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03

\* 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)						
Clase	Actual		% MC		A la emisión	
	%	Valor	%	Valor	%	Valor
Clase A	95,48%	3.161.343.840,00	15,51%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	34,76%	1.150.843.840,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	29,00%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	31,73%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,26%	41.700.000,00	14,25%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,26%	107.800.000,00	10,99%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		3.310.843.840,00			4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	10,99%	363.782.246,87		1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo	Saldo	Interés	Pasivo	
			Disponible	Interés
Cuenta de Tesorería	392.623.947,89	1,529%		
Ppales. cobrados pes de ingreso	7.471.783,42			
Ints. cobrados pes de ingreso	6.225.635,34			
Préstamo Subordinado L/P	409.290.000,00	4,608%		
Préstamo Subordinado C/P	0,00			
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00			
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00			

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/08/2011  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 19/11/2007

**NIF**  
 V85271229

**Sociedad Gestora**  
 Europea de Titulización, S.G.F.T

**Originador/Cedente Activos**  
 BBVA

**Administrador Activos**  
 BBVA

**Directores Emisión Bonos**  
 BBVA

**Aseguradores y Colocadores Bonos**  
 BBVA

**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	25.387	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.319.680.986,06	4.900.000.817,08
Medio	130.763,03	147.492,65
Mínimo	431,60	6.004,99
Máximo	1.058.584,32	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,92%	5,15%
Mínimo	1,61%	2,85%
Máximo	6,97%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	299	343
Mínimo	30/09/2011	30/04/2009
Máximo	30/09/2049	31/08/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,74%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,15%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,11%	3,10%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,56	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,08	16,37	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,25	25,64	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,68	35,88	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,89	45,78	0,05	46,06
50,01 - 60%	9,70	56,72	0,18	55,37
60,01 - 70%	49,74	65,64	23,87	67,54
70,01 - 80%	37,64	73,21	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,80		
Medio ponderado		66,89		73,70
Mínimo		0,17		2,29
Máximo		80,80		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,24%	0,26%	0,35%	0,62%
Tasa anual equivalente	2,06%	2,83%	3,08%	4,13%	7,15%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,47%	20,97%
Aragón	1,51%	1,46%
Asturias	1,79%	1,71%
Cantabria	7,50%	7,17%
Castilla y León	0,88%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,14%	2,99%
Cataluña	3,21%	3,30%
Ceuta	19,76%	20,20%
Comunidad Valenciana	0,33%	0,33%
Extremadura	13,26%	13,99%
Galicia	1,48%	1,39%
Islas Baleares	5,03%	4,44%
La Rioja	3,98%	4,04%
Madrid	0,37%	0,37%
Mejilla	10,53%	10,89%
Murcia	0,38%	0,35%
Navarra	2,76%	2,89%
Pais Vasco	0,53%	0,55%
	2,11%	2,08%

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	3.570	1.265.961,86	1.365.905,41	16.933,20	2.648.800,47	25,38	497.701.461,66	500.350.262,13	77,61	67,99
De > 1 a ≤ 2 Meses	444	402.090,43	429.350,32	3.264,69	834.705,44	8,00	61.616.664,91	62.451.370,35	9,69	68,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	53.430,89	64.203,05	231,67	117.865,61	1,13	7.690.483,36	7.808.348,97	1,21	70,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	87	154.945,23	175.772,14	20.159,07	350.876,44	3,36	12.276.261,01	12.627.137,45	1,96	70,97
De > 6 a < 12 Meses	88	226.210,92	281.485,70	73.007,99	580.704,61	5,56	12.278.588,90	12.859.293,51	1,99	72,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	343.040,42	445.943,55	94.420,98	883.404,95	8,46	11.538.796,79	12.422.201,74	1,93	75,63
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	347.752,48	448.290,13	89.668,03	885.710,64	8,49	8.274.800,25	9.160.510,89	1,42	77,41
De ≥ 2 Años	168	1.339.016,03	2.500.510,47	296.186,88	4.135.713,38	39,62	22.878.127,06	27.013.840,44	4,19	81,87
Subtotal	4.537	4.132.448,26	5.711.460,77	593.872,51	10.437.781,54	100,00	634.255.183,94	644.692.965,48	100,00	69,01
<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	4.537	4.132.448,26	5.711.460,77	593.872,51	10.437.781,54		634.255.183,94	644.692.965,48		69,01