

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	72.973,27 1.751.358.480,00 72,97%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6250% 19/09/2011 309,629639 Bruto 250,800008 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAf Aa1 AA+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	1,6850% 19/09/2011 434,750000 Bruto 352,147500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAf Aa1 AA+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	1,6850% 19/09/2011 439,972222 Bruto 356,377500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAf Aa1 AA+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	1,7850% 19/09/2011 466,083333 Bruto 377,527500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3f BBBsf	A+ Aaa3 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	2,0250% 19/09/2011 528,750000 Bruto 428,287500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf Baa3f BBsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.401.358.480,00	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	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	% TACP Mensual								
			Años Fecha	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	5,19 22/08/2016	4,09 19/07/2015	3,38 25/10/2014	2,84 19/04/2014	2,46 01/12/2013	2,17 17/08/2013	1,94 26/05/2013	1,78 19/03/2013
			Años Fecha	10,51 17/12/2021	8,51 17/12/2019	7,01 17/06/2018	6,01 17/06/2017	5,26 17/09/2016	4,50 17/12/2015	4,00 17/06/2015	3,75 17/03/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	5,19 22/08/2016	4,09 19/07/2015	3,38 25/10/2014	2,84 19/04/2014	2,46 01/12/2013	2,17 17/08/2013	1,94 26/05/2013	1,78 19/03/2013
			Años Fecha	10,51 17/12/2021	8,51 17/12/2019	7,01 17/06/2018	6,01 17/06/2017	5,26 17/09/2016	4,50 17/12/2015	4,00 17/06/2015	3,75 17/03/2015
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	11,82 09/04/2023	9,74 10/03/2021	8,15 07/08/2019	6,94 23/05/2018	6,01 19/06/2017	5,29 28/09/2016	4,71 28/02/2016	4,24 09/09/2015
			Años Fecha	13,26 17/09/2024	11,01 17/06/2022	9,26 17/09/2020	8,01 17/06/2019	7,01 17/06/2018	6,01 17/06/2017	5,51 17/12/2016	5,17 17/03/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	11,82 09/04/2023	9,74 10/03/2021	8,15 07/08/2019	6,94 23/05/2018	6,01 19/06/2017	5,29 28/09/2016	4,71 28/02/2016	4,24 09/09/2015
			Años Fecha	13,26 17/09/2024	11,01 17/06/2022	9,26 17/09/2020	8,01 17/06/2019	7,01 17/06/2018	6,01 17/06/2017	5,51 17/12/2016	5,17 17/03/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	17,08 11/07/2028	14,96 27/05/2026	13,03 25/06/2024	11,41 12/11/2022	10,07 09/07/2021	8,96 31/05/2020	7,99 11/06/2019	7,26 19/09/2018
			Años Fecha	19,52 17/12/2030	17,52 17/12/2028	15,51 17/12/2026	13,76 17/03/2025	12,26 17/09/2023	11,01 17/06/2022	9,76 17/03/2021	9,01 17/06/2020
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	17,49 06/12/2028	15,43 18/11/2026	13,56 05/01/2025	11,94 24/05/2023	10,57 09/01/2022	9,42 15/11/2020	8,46 29/11/2019	7,65 06/02/2019
			Años Fecha	22,52 17/12/2033	21,27 17/09/2032	19,76 17/03/2031	18,01 17/06/2029	16,51 17/12/2027	15,01 17/06/2026	13,51 17/12/2024	12,26 17/09/2023
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	19,52 17/12/2030	17,52 17/12/2028	15,51 17/12/2026	13,76 17/03/2025	12,26 17/09/2023	11,01 17/06/2022	9,76 17/03/2021	9,01 17/06/2020
			Años Fecha	23,32 05/10/2034	22,23 01/09/2033	20,85 18/04/2032	19,30 01/10/2030	17,75 11/03/2029	16,24 09/09/2027	14,85 18/04/2026	13,60 16/01/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	24,02 17/06/2035	23,27 17/09/2034	22,27 17/09/2033	20,76 17/03/2032	19,27 17/09/2030	17,76 17/03/2029	16,51 17/12/2027	15,26 17/09/2026
			Años Fecha	19,52 17/12/2030	17,52 17/12/2028	15,51 17/12/2026	13,76 17/03/2025	12,26 17/09/2023	11,01 17/06/2022	9,76 17/03/2021	9,01 17/06/2020
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	26,80 27/03/2038	25,46 26/11/2036	24,32 04/10/2035	23,17 13/08/2034	21,96 27/05/2033	20,69 18/02/2032	19,40 05/11/2030	18,14 17/09/2029
			Años Fecha	35,28 17/09/2046	35,28 17/09/2046	35,28 17/09/2046	35,28 17/09/2046	35,28 17/09/2046	35,28 17/09/2046	35,28 17/09/2046	35,28 17/09/2046

* 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	93,75%	3.188.858.480,00	6,25%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	5,05%
Serie A2	51,49%	1.751.358.480,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	11,39%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	30,87%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,31%	112.500.000,00	2,94%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,94%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.401.358.480,00		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	30.207.241,73	1,413%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.129.612,49		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.660.888,67		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,520%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	27.872	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.392.544.937,57	5.000.000.208,61
Medio	121.718,75	142.543,55
Mínimo	8,39	9.890,73
Máximo	465.451,92	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,67%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	268	324
Mínimo	31/08/2011	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)	96,30%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,39%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,17%	0,17%	0,22%	0,49%
Tasa anual equivalente	1,89%	2,00%	1,98%	2,63%	5,72%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,12		
10,01 - 20%	0,13	16,21	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,38	25,83		
30,01 - 40%	0,93	35,71	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,61	45,87	0,01	45,30
50,01 - 60%	9,25	56,30	0,04	54,12
60,01 - 70%	47,79	65,78	11,55	68,44
70,01 - 80%	36,22	73,39	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,59	83,95	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,10	90,76	2,14	94,44
Medio ponderado		67,13		76,66
Mínimo		0,00		12,61
Máximo		94,31		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,13%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,34%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,52%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,17%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,83%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País 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	1.884	757.452,69	623.046,60	18.905,67	1.399.404,96	16,31	240.564.881,62	241.964.286,58	66,54	68,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	345	360.930,50	312.642,09	1.534,50	675.107,09	7,87	50.000.532,53	50.675.639,62	13,94	70,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	50.892,32	43.107,42	1.324,94	95.324,68	1,11	5.408.982,92	5.504.307,60	1,51	70,75
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	123.216,86	99.091,93	20.391,63	242.700,42	2,83	8.385.566,36	8.628.266,78	2,37	70,49
De > 6 a < 12 Meses	85	268.854,78	271.700,81	94.974,25	635.529,84	7,41	12.627.250,89	13.262.780,73	3,65	75,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	365.639,46	377.669,17	107.654,83	850.963,46	9,92	10.810.411,30	11.661.374,76	3,21	75,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	52	414.155,35	373.828,24	103.319,04	891.302,63	10,39	7.670.017,46	8.561.320,09	2,35	78,19
De ≥ 2 Años	135	1.266.827,04	2.125.220,82	398.746,39	3.790.794,25	44,18	19.575.414,36	23.366.208,61	64,3	84,51
Subtotal	2.678	3.607.969,00	4.226.307,08	746.851,25	8.581.127,33	100,00	355.043.057,44	363.624.184,77	100,00	70,41
<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	2.678	3.607.969,00	4.226.307,08	746.851,25	8.581.127,33		355.043.057,44	363.624.184,77		70,41