

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
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 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	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	1,6650% 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	BBsf Baa3sf BBsf	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	CCsf B3sf 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
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	5,20	4,12	3,40	2,89	2,51	2,23	2,00	1,82
		Fecha	25/08/2016	29/07/2015	07/11/2014	05/05/2014	20/12/2013	06/09/2013	16/06/2013	11/04/2013
		Amort. final	Años	10,51	8,51	7,01	6,01	5,26	4,50	4,00
	Sin amortización opcional *	Años	5,20	4,12	3,40	2,89	2,51	2,23	2,00	1,82
		Fecha	25/08/2016	29/07/2015	07/11/2014	05/05/2014	20/12/2013	06/09/2013	16/06/2013	11/04/2013
		Amort. final	Años	10,51	8,51	7,01	6,01	5,26	4,50	4,00
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	11,84	9,77	8,19	6,99	6,06	5,34	4,77	4,30
		Fecha	15/04/2023	20/03/2021	21/08/2019	09/06/2018	08/07/2017	18/10/2016	23/03/2016	02/10/2015
		Amort. final	Años	13,26	11,01	9,26	8,19	7,01	6,26	5,51
	Sin amortización opcional *	Años	11,84	9,77	8,19	6,99	6,06	5,34	4,77	4,30
		Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/06/2016
		Amort. final	Años	15,04/2023	20/03/2021	21/08/2019	09/06/2018	08/07/2017	18/10/2016	23/03/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	17,09	14,97	13,06	11,45	10,11	9,00	8,10	7,31
		Fecha	15/07/2028	03/06/2026	05/07/2024	23/11/2022	22/07/2021	15/06/2020	21/07/2019	04/10/2018
		Amort. final	Años	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Años	17,09	14,97	13,06	11,45	10,11	9,00	8,10	7,31
		Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020
		Amort. final	Años	22,52	21,27	19,76	18,01	16,51	15,01	13,51
Serie B	Con amortización opcional *	Años	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01
		Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020
		Amort. final	Años	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Años	23,32	22,24	20,87	19,33	17,78	16,29	14,90	13,65
		Fecha	07/10/2034	05/09/2033	26/04/2032	12/10/2030	24/03/2029	25/09/2027	07/05/2026	06/02/2025
		Amort. final	Años	24,02	23,27	22,27	20,76	19,27	18,01	16,51
Serie C	Con amortización opcional *	Años	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01	9,01
		Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020
		Amort. final	Años	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Años	26,82	25,48	24,33	23,20	21,99	20,72	19,44	18,18
		Fecha	03/04/2038	02/12/2036	10/10/2035	21/08/2034	07/06/2033	02/03/2032	20/11/2030	16/08/2029
		Amort. final	Años	35,28	35,28	35,28	35,28	35,28	35,28	35,28

\* 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	51.175.878,59	1,404%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.038.669,90		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.388.533,66		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,485%
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  
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	27.837	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.376.519.338,29	5.000.000.208,61
Medio	121.296,09	142.543,55
Mínimo	4,21	9.890,73
Máximo	464.371,40	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	267	324
Mínimo	30/09/2011	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)	96,31%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,37%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,15%	0,16%	0,22%	0,48%
Tasa anual equivalente	1,20%	1,81%	1,86%	2,57%	5,64%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,20		
10,01 - 20%	0,14	16,17	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,38	25,74		
30,01 - 40%	0,97	35,72	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,66	45,79	0,01	45,30
50,01 - 60%	9,65	56,30	0,04	54,12
60,01 - 70%	48,47	65,75	11,55	68,44
70,01 - 80%	35,13	73,35	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,51	83,95	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,08	90,69	2,14	94,44
Medio ponderado		66,94		76,66
Mínimo		0,00		12,61
Máximo		94,19		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,13%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,58%
Cataluña	20,50%	20,73%
Ceuta	0,38%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	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	2,75%	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	3.000	1.174.577,69	983.815,19	26.679,72	2.185.072,60	23,25	389.978.116,07	392.163.188,67	75,52	68,39
De > 1 a ≤ 2 Meses	364	372.848,60	335.290,50	131,65	708.270,75	7,54	51.869.173,17	52.577.443,92	10,13	70,90
De > 2 a ≤ 3 Meses	63	78.916,00	71.797,04	2.167,70	152.880,74	1,63	9.061.748,85	9.214.629,59	1,77	70,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	66	132.642,98	109.305,43	14.428,73	256.377,14	2,73	8.929.658,12	9.186.035,26	1,77	70,01
De > 6 a < 12 Meses	83	270.424,10	259.363,15	87.049,84	616.837,09	6,56	12.161.748,93	12.778.586,02	2,46	75,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	80	399.232,88	418.099,55	109.764,35	927.096,78	9,86	11.882.029,00	12.809.125,78	2,47	76,31
De ≥ 18 a < 24 Meses	47	374.873,01	325.267,84	77.236,00	777.376,85	8,27	6.580.346,06	7.357.722,91	1,42	77,61
De ≥ 2 Años	133	1.294.883,36	2.099.552,69	380.483,02	3.774.919,07	40,16	19.403.568,29	23.178.487,36	4,46	84,31
Subtotal	3.836	4.098.398,62	4.602.491,39	697.941,01	9.398.831,02	100,00	509.866.388,49	519.265.219,51	100,00	69,74
<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	3.836	4.098.398,62	4.602.491,39	697.941,01	9.398.831,02		509.866.388,49	519.265.219,51		69,74