

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	70.792,03 1.699.008.720,00 70,79%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6710% 19/12/2011 299,019635 Bruto 242,205904 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	1,7110% 19/12/2011 432,502778 Bruto 350,327250 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	1,7310% 19/12/2011 437,558333 Bruto 354,422250 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	1,8310% 19/12/2011 462,836111 Bruto 374,897250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf 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	2,0710% 19/12/2011 523,502778 Bruto 424,037250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf B3sf BBsf	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.349.008.720,00	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	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	% 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	4,14	3,07	2,37	1,87	1,52	1,25	1,05	0,89
		Amort. final	Fecha	07/11/2016	14/10/2015	28/01/2015	01/08/2014	25/03/2014	17/12/2013	04/10/2013	07/08/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	7,25	6,00	4,75	4,00	3,50	3,00	2,50
		Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016	17/09/2015	17/03/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,59	8,53	6,96	5,77	4,85	4,14	3,57	3,10
		Amort. final	Fecha	17/04/2024	27/03/2021	01/09/2019	24/06/2018	24/07/2017	05/11/2016	11/04/2016	23/10/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	9,75	8,01	6,75	5,75	5,00	4,25	3,75
		Amort. final	Fecha	17/08/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/06/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,84	13,73	11,83	10,22	8,88	7,78	6,88	6,09
		Amort. final	Fecha	17/07/2028	08/06/2026	12/07/2024	02/12/2022	02/08/2021	27/06/2020	04/08/2019	19/10/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75
		Amort. final	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
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,07	20,99	19,63	18,10	16,56	15,07	13,69	12,45
		Amort. final	Fecha	07/10/2034	08/09/2033	01/05/2032	20/10/2030	04/04/2029	10/10/2027	24/05/2026	23/02/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	21,01	19,51	18,26	16,76	15,26	14,01	12,45
		Amort. final	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/03/2032	17/12/2030	17/06/2029	17/12/2027	17/09/2026
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75
		Amort. final	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

* 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	93,65%	3.136.508.720,00	6,35%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%		950.000.000,00
Serie A2	50,73%	1.699.008.720,00	48,00%		2.400.000.000,00
Serie A3	11,57%	387.500.000,00	7,75%		387.500.000,00
Serie A4	31,35%	1.050.000.000,00	21,00%		1.050.000.000,00
Serie B	3,36%	112.500.000,00	2,99%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,99%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.349.008.720,00			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	2.729.860,19	1,452%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.080.009,92		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.360.895,06		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,536%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	27.782	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.358.074.108,69	5.000.000.208,61
Medio	120.872,30	142.543,55
Mínimo	641,96	9.890,73
Máximo	463.288,40	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,75%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	266	324
Mínimo	31/12/2011	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)	96,32%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,36%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,17		
10,01 - 20%	0,14	16,17	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,39	25,74		
30,01 - 40%	1,00	35,70	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,76	45,82	0,01	45,30
50,01 - 60%	10,03	56,32	0,04	54,12
60,01 - 70%	49,15	65,73	11,55	68,44
70,01 - 80%	34,03	73,32	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,43	84,01	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,05	90,96	2,14	94,44
Medio ponderado		66,73		76,66
Mínimo		0,58		12,61
Máximo		94,06		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,14%	0,15%	0,21%	0,48%
Tasa anual equivalente	1,71%	1,62%	1,84%	2,52%	5,57%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,36%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,58%
Cataluña	20,49%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,45%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,16%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,82%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,38%	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	3.649	1.361.105,95	1.189.690,84	21.164,94	2.571.961,73	27,27	466.111.381,03	468.683.342,76	80,51	68,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	276	278.017,81	252.575,70	390,74	530.984,25	5,63	38.749.384,06	39.280.368,31	6,75	70,10
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	57.308,64	50.303,77	0,00	107.612,41	1,14	6.980.063,04	7.087.675,45	1,22	71,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	93	191.043,04	167.755,90	26.271,05	385.069,99	4,08	13.390.859,84	13.775.929,83	2,37	70,06
De > 6 a < 12 Meses	76	253.624,31	231.608,76	72.186,80	557.419,87	5,91	10.693.045,03	11.250.464,90	1,93	74,45
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	378.155,03	378.798,67	108.693,62	865.647,32	9,18	11.172.697,25	12.038.344,57	2,07	76,72
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	383.198,55	381.598,90	86.660,45	851.457,90	9,03	7.747.805,82	8.599.261,72	1,48	77,90
De ≥ 2 Años	125	1.266.356,70	1.931.100,09	362.616,27	3.560.073,06	37,75	17.857.874,01	21.417.947,07	3,68	83,71
Subtotal	4.396	4.168.810,03	4.583.432,63	677.983,87	9.430.226,53	100,00	572.703.108,08	582.133.334,61	100,00	69,46
<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	4.396	4.168.810,03	4.583.432,63	677.983,87	9.430.226,53		572.703.108,08	582.133.334,61		69,46