

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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

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	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 AAf	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 AAf	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 AAf	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	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	2,0710% 19/12/2011 523,502778 Bruto 424,037250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf 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	% 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	5,08 15/10/2016	4,03 27/09/2015	3,32 13/01/2015	2,82 15/07/2014	2,46 04/03/2014	2,18 22/11/2013	1,96 03/09/2013	1,78 30/06/2013
			Años Fecha	10,25 17/12/2021	8,25 17/12/2019	7,00 17/09/2018	6,00 17/09/2017	5,00 17/09/2016	4,50 17/03/2016	4,00 17/09/2015	3,75 17/06/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	5,08 15/10/2016	4,03 27/09/2015	3,32 13/01/2015	2,82 15/07/2014	2,46 04/03/2014	2,18 22/11/2013	1,96 03/09/2013	1,78 30/06/2013
			Años Fecha	10,25 17/12/2021	8,25 17/12/2019	7,00 17/09/2018	6,00 17/09/2017	5,00 17/09/2016	4,50 17/03/2016	4,00 17/09/2015	3,75 17/06/2015
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	11,59 20/04/2023	9,56 09/04/2021	8,01 21/09/2019	6,84 21/07/2018	5,95 27/08/2017	5,24 12/12/2016	4,67 18/05/2016	4,21 05/12/2015
			Años Fecha	13,01 17/09/2024	10,75 17/06/2022	9,25 17/12/2020	7,75 17/06/2019	6,75 17/06/2018	6,00 17/09/2017	5,50 17/03/2017	4,75 17/06/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	11,59 20/04/2023	9,56 09/04/2021	8,01 21/09/2019	6,84 21/07/2018	5,95 27/08/2017	5,24 12/12/2016	4,67 18/05/2016	4,21 05/12/2015
			Años Fecha	13,01 17/09/2024	10,75 17/06/2022	9,25 17/12/2020	7,75 17/06/2019	6,75 17/06/2018	6,00 17/09/2017	5,50 17/03/2017	4,75 17/06/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	16,84 19/07/2028	14,75 16/06/2026	12,93 20/08/2024	11,33 16/01/2023	10,01 19/09/2021	8,92 16/08/2020	7,96 02/09/2019	7,17 18/11/2018
			Años Fecha	19,26 17/12/2030	17,26 17/12/2028	15,50 17/03/2027	13,75 17/06/2025	12,25 17/12/2023	11,00 17/09/2022	9,75 17/06/2021	8,75 17/06/2020
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	17,26 17/12/2033	17,26 17/09/2032	15,50 17/03/2031	13,75 17/06/2029	12,25 17/12/2027	11,00 17/06/2026	9,75 17/03/2025	8,75 17/12/2023
			Años Fecha	19,26 17/12/2030	17,26 17/12/2028	15,50 17/03/2027	13,75 17/06/2025	12,25 17/12/2023	11,00 17/09/2022	9,75 17/06/2021	8,75 17/06/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	23,07 08/10/2034	22,00 12/09/2033	20,66 12/05/2032	19,15 07/11/2030	17,62 27/04/2029	16,15 07/11/2027	14,77 24/06/2026	13,54 31/03/2025
			Años Fecha	23,76 17/06/2035	23,01 17/09/2034	22,01 17/09/2033	20,76 17/06/2032	19,26 17/12/2030	17,76 17/06/2029	16,50 17/03/2028	15,01 17/09/2026
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	19,26 17/12/2030	17,26 17/12/2028	15,50 17/03/2027	13,75 17/06/2025	12,25 17/12/2023	11,00 17/09/2022	9,75 17/06/2021	8,75 17/06/2020
			Años Fecha	26,57 07/04/2038	25,24 09/12/2036	24,10 19/10/2035	22,98 06/09/2034	21,79 29/06/2033	20,55 31/03/2032	19,29 28/12/2030	18,04 30/09/2029
Emisión de Bonos	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	19,26 17/12/2030	17,26 17/12/2028	15,50 17/03/2027	13,75 17/06/2025	12,25 17/12/2023	11,00 17/09/2022	9,75 17/06/2021	8,75 17/06/2020
			Años Fecha	26,57 07/04/2038	25,24 09/12/2036	24,10 19/10/2035	22,98 06/09/2034	21,79 29/06/2033	20,55 31/03/2032	19,29 28/12/2030	18,04 30/09/2029
Fondo de Reserva			0,00%	0,00	0,80%	40.000.000,00					

* 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	44.808.074,57	1,451%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.776.609,56		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.509.603,94		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,537%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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

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	27.694	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.323.987.341,65	5.000.000.208,61
Medio	120.025,54	142.543,55
Mínimo	536,07	9.890,73
Máximo	461.114,96	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,80%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	264	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)	96,33%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,35%	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	7,46		
10,01 - 20%	0,15	16,25	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,44	26,04		
30,01 - 40%	1,03	35,76	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,02	45,84	0,01	45,30
50,01 - 60%	10,93	56,38	0,04	54,12
60,01 - 70%	50,16	65,69	11,55	68,44
70,01 - 80%	31,95	73,23	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,27	83,97	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,02	91,37	2,14	94,44
Medio ponderado		66,33		76,66
Mínimo		0,37		12,61
Máximo		93,81		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,13%	0,14%	0,19%	0,46%
Tasa anual equivalente	1,34%	1,57%	1,69%	2,31%	5,43%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,17%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,36%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,46%	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	14,79%	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	3.316	1.242.695,86	1.112.238,23	12.403,11	2.367.337,20	25,45	427.674.231,43	430.041.568,63	77,69
De > 1 a ≤ 2 Meses	363	369.335,08	332.714,05	402,63	702.451,76	7,55	50.667.758,50	51.370.210,26	9,28
De > 2 a ≤ 3 Meses	52	60.566,59	57.349,19	1.789,85	119.705,63	1,29	7.302.725,75	7.422.431,38	1,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	76	153.233,94	149.522,73	26.479,60	329.236,27	3,54	11.144.970,86	11.474.207,13	2,07
De > 6 a < 12 Meses	89	302.016,16	253.952,02	77.732,06	633.700,24	6,81	12.347.470,12	12.981.170,36	2,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	75	377.291,99	387.404,93	102.635,96	867.332,88	9,32	10.845.538,99	11.712.871,87	2,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	324.214,82	314.274,39	79.377,41	717.866,62	7,72	6.685.623,08	7.403.489,70	1,34
De ≥ 2 Años	123	1.320.407,30	1.876.331,39	367.200,11	3.563.938,80	38,32	17.546.774,66	21.110.713,46	3,81
Subtotal	4.143	4.149.761,74	4.483.786,93	668.020,73	9.301.569,40	100,00	544.215.093,39	553.516.662,79	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.143	4.149.761,74	4.483.786,93	668.020,73	9.301.569,40		544.215.093,39	553.516.662,79	69,22