

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	68.859,77 1.652.634.480,00 68,86%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5590% 20/03/2012 274,344975 Bruto 222,219430 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	1,5990% 20/03/2012 408,633333 Bruto 330,993000 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	1,6190% 20/03/2012 413,744444 Bruto 335,133000 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	1,7190% 20/03/2012 439,300000 Bruto 355,833000 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	1,9590% 20/03/2012 500,633333 Bruto 405,513000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf B3sf BBsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.302.634.480,00	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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% 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	3,98	2,95	2,27	1,80	1,46	1,20	1,00	0,85
		Amort. final	Fecha	09/12/2016	30/11/2015	26/03/2015	04/10/2014	01/06/2014	28/02/2014	18/12/2013	23/10/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	2,95	2,27	1,80	1,46	1,20	1,00	0,85
		Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/03/2016	17/09/2015	17/06/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,31	8,30	6,77	5,61	4,72	4,02	3,46	3,01
		Amort. final	Fecha	06/04/2023	03/04/2021	21/09/2019	25/07/2018	04/09/2017	24/12/2016	03/06/2016	19/12/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,31	8,30	6,77	5,61	4,72	4,02	3,46	3,01
		Amort. final	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/09/2017	17/03/2017	17/09/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,58	13,50	11,68	10,10	8,78	7,69	6,74	6,03
		Amort. final	Fecha	12/07/2028	13/06/2026	20/08/2024	19/01/2023	25/09/2021	24/08/2020	11/09/2019	25/12/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,58	13,50	11,68	10,10	8,78	7,69	6,74	6,03
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/06/2021	17/09/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,01	14,25	12,51	11,01	9,76	8,50	7,76
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/06/2021	17/09/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,01	14,25	12,51	11,01	9,76	8,50	7,76
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/06/2021	17/09/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,82	20,75	19,41	17,91	16,39	14,92	13,56	12,33
		Amort. final	Fecha	06/10/2034	11/09/2033	12/05/2032	09/11/2030	02/05/2029	15/11/2027	05/07/2026	13/04/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,82	20,75	19,41	17,91	16,39	14,92	13,56	12,33
		Amort. final	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/06/2029	17/03/2028	17/09/2026

* 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	93,57%	3.090.134.480,00	6,44%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%		950.000.000,00
Serie A2	50,04%	1.652.634.480,00	48,00%		2.400.000.000,00
Serie A3	11,73%	387.500.000,00	7,75%		387.500.000,00
Serie A4	31,79%	1.050.000.000,00	21,00%		1.050.000.000,00
Serie B	3,41%	112.500.000,00	3,03%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,03%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.302.634.480,00			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	6.180.432,08	1,337%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	13.327.252,07		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.806.084,89		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,410%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	27.628	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.297.944.422,25	5.000.000.208,61
Medio	119.369,64	142.543,55
Mínimo	1.704,35	9.890,73
Máximo	460.024,50	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,81%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	263	324
Mínimo	31/03/2012	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)	96,35%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,33%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,20%	0,17%	0,17%	0,46%
Tasa anual equivalente	4,09%	2,33%	1,99%	2,03%	5,41%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,41		
10,01 - 20%	0,16	16,15	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,47	25,87		
30,01 - 40%	1,15	35,63	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,23	45,87	0,01	45,30
50,01 - 60%	11,45	56,40	0,04	54,12
60,01 - 70%	50,40	65,66	11,55	68,44
70,01 - 80%	30,95	73,20	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,15	83,98	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,02	91,40	2,14	94,44
Medio ponderado		66,07		76,66
Mínimo		1,41		12,61
Máximo		93,69		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,19%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,36%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,49%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,48%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,18%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,75%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,56%	0,59%
País Vasco	2,73%	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	2.420	938.461,40	869.786,27	12.229,50	1.820.477,17	21,82	311.703.195,67	313.523.672,84	73,57	68,04
De > 1 a ≤ 2 Meses	304	302.641,83	272.140,62	85,16	574.867,61	6,89	40.795.598,11	41.370.465,72	9,71	69,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	55	65.989,19	70.895,47	2.488,11	139.372,77	1,67	8.558.672,38	8.698.045,15	2,04	71,75
De > 3 a ≤ 6 Meses	74	137.975,07	134.239,28	19.912,24	292.126,59	3,50	10.266.822,20	10.558.948,79	2,48	71,48
De > 6 a < 12 Meses	92	310.787,79	268.968,43	81.111,00	660.867,22	7,92	12.929.770,17	13.590.637,39	3,19	72,47
De ≥ 12 a < 18 Meses	72	376.193,96	383.870,11	104.023,80	864.087,87	10,36	10.521.904,57	11.385.992,44	2,67	75,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	341.922,96	362.423,62	76.971,88	781.318,46	9,37	7.490.623,62	8.271.942,08	1,94	77,77
De ≥ 2 Años	113	1.219.959,14	1.677.397,99	311.329,95	3.208.687,08	38,47	15.522.442,21	18.731.129,29	4,40	82,35
Subtotal	3.183	3.693.931,34	4.039.721,79	608.151,64	8.341.804,77	100,00	417.789.028,93	426.130.833,70	100,00	69,39
<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	3.183	3.693.931,34	4.039.721,79	608.151,64	8.341.804,77		417.789.028,93	426.130.833,70		69,39