

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europa de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

BANCAJA
BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuda Intereses
BBVA

Depositarío 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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	49.103,84 589.246.080,00 49,10%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2010% 21/02/2011 149,072438 Bruto 120,748675 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2011 "Pass-Through"	Asf Aa1	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	100.000,00 595.500.000,00 100,00%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2410% 21/02/2011 313,697222 Bruto 254,094750 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Aa1	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2610% 21/02/2011 318,752778 Bruto 258,189750 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Aa1	AAA Aaa
Serie B ES0314149032	26/07/2007 1.560	100.000,00 156.000.000,00 100,00%	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,5910% 21/02/2011 402,169444 Bruto 325,757250 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf Baa3	A+ A1
Serie C ES0314149040	26/07/2007 885	100.000,00 88.500.000,00 100,00%	100.000,00 88.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,8910% 21/02/2011 478,002778 Bruto 387,182250 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf B3	BBB+ Baa3
Total		2.389.246.080,00	3.000.000.000,00						

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									
				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 A1	Con amortización opcional *	Fecha	22/01/2023	22/08/2020	22/11/2018	10/08/2017	25/08/2016	02/12/2015	06/05/2015	18/11/2014			
		Amort. final	Años	26,01	23,01	20,01	17,26	15,01	13,25	11,75	10,50		
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021			
		Amort. final	Años	27,01/2023	27/08/2020	27/11/2018	16/08/2017	31/08/2016	06/12/2015	10/05/2015	22/11/2014		
Serie A2	Con amortización opcional *	Fecha	22/01/2023	22/08/2020	22/11/2018	10/08/2017	25/08/2016	02/12/2015	06/05/2015	18/11/2014			
		Amort. final	Años	26,01	23,01	20,01	17,26	15,01	13,25	11,75	10,50		
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021			
		Amort. final	Años	27,01/2023	27/08/2020	27/11/2018	16/08/2017	31/08/2016	06/12/2015	10/05/2015	22/11/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Fecha	22/01/2023	22/08/2020	22/11/2018	10/08/2017	25/08/2016	02/12/2015	06/05/2015	18/11/2014			
		Amort. final	Años	26,01	23,01	20,01	17,26	15,01	13,25	11,75	10,50		
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021			
		Amort. final	Años	27,01/2023	27/08/2020	27/11/2018	16/08/2017	31/08/2016	06/12/2015	10/05/2015	22/11/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Fecha	03/02/2041	02/07/2037	12/07/2034	27/11/2031	08/07/2029	11/06/2027	05/09/2025	10/03/2024			
		Amort. final	Años	33,52	30,27	26,76	24,26	21,76	19,50	17,50	16,01		
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/05/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/08/2032	20/05/2030	20/05/2028	20/11/2026			
		Amort. final	Años	28,01	23,01	20,01	17,26	15,01	13,25	11,75	10,50		
Serie C	Con amortización opcional *	Fecha	19/11/2036	19/11/2033	19/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	19/02/2024	19/08/2022	19/05/2021			
		Amort. final	Años	26,01	23,01	20,01	17,26	15,01	13,25	11,75	10,50		
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021			
		Amort. final	Años	35,33	33,51	31,02	28,39	25,96	23,71	21,65	19,78		
Serie C	Con amortización opcional *	Fecha	14/03/2046	16/05/2044	21/11/2041	05/04/2039	31/10/2036	01/08/2034	10/07/2032	30/08/2030			
		Amort. final	Años	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77		
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050			
		Amort. final	Años	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77		

* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	% MC	% MC	
Clase A	89,77%	2.144.746.080,00	10,23%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,66%	589.246.080,00	40,00%	40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,92%	595.500.000,00	19,85%	19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	40,18%	960.000.000,00	32,00%	32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,53%	156.000.000,00	3,70%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,70%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.389.246.080,00			3.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,30%		39.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.837.641,79	0,962%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.562.185,50		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.980.740,16		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,030%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
 23/07/2007

NIF
 V85172252

Sociedad Gestora
 Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos
 BBVA

Directores Emisión Bonos
 BBVA
 ABN AMRO
 CITIGROUP
 HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
 BBVA
 ABN AMRO
 CITIGROUP
 HSBC

BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

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

Audítores 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	14.341	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.359.115.926,04	3.000.000.126,53
Medio	164.501,49	177.168,85
Mínimo	3.429,69	20.344,00
Máximo	564.257,66	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,88%	4,83%
Mínimo	1,57%	2,25%
Máximo	6,90%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	349	391
Mínimo	31/03/2013	31/12/2014
Máximo	30/09/2050	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,81%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,01%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,06%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	7,04		
10,01 - 20%	0,03	16,75	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	25,73	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,21	35,88	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,33	45,17	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,80	55,55	0,04	55,00
60,01 - 70%	2,32	65,99	0,08	63,35
70,01 - 80%	38,05	76,45	14,60	79,64
80,01 - 90%	41,25	84,85	52,80	84,82
90,01 - 100%	16,89	93,19	32,40	95,67
Medio ponderado	82,07			87,52
Mínimo	3,59			15,26
Máximo	97,66			100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,20%	0,15%	0,15%	0,38%
Tasa anual equivalente	1,62%	2,38%	1,76%	1,84%	4,45%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,26%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,59%	4,57%
Cantabria	1,18%	1,12%
Castilla y León	3,69%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,83%	3,92%
Cataluña	23,50%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,25%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,40%	3,33%
Islas Baleares	3,56%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,51%	14,48%
Mejilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
País Vasco	4,14%	4,08%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.579	868.243,25	1.173.583,01	10.326,12	2.052.152,38	11,27	434.687.364,06	436.739.516,44	67,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	297	247.138,03	346.711,27	0,00	593.849,30	3,26	50.058.675,54	50.652.524,84	7,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	34.467,74	47.944,15	864,10	83.275,99	0,46	5.249.340,30	5.332.616,29	0,83
De > 3 a ≤ 6 Meses	75	118.917,68	199.159,93	18.804,20	336.881,81	1,85	14.203.320,48	14.540.202,29	2,26
De > 6 a < 12 Meses	89	247.893,17	431.388,65	97.406,08	776.687,90	4,26	16.595.714,54	17.372.402,44	2,70
De ≥ 12 a < 18 Meses	115	496.254,08	795.336,54	191.993,65	1.483.584,27	8,15	19.069.539,65	20.553.123,92	3,20
De ≥ 18 a < 24 Meses	132	808.034,88	1.611.913,54	276.499,39	2.696.447,81	14,81	23.548.863,53	26.245.311,34	4,09
De ≥ 2 Años	342	2.528.185,56	6.715.890,50	945.940,68	10.190.016,74	55,95	60.812.936,73	71.002.953,47	11,05
Subtotal	3.660	5.349.134,39	11.321.927,59	1.541.834,22	18.212.896,20	100,00	624.225.754,83	642.438.651,03	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	0	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
Total	3.660	5.349.134,39	11.321.927,59	1.541.834,22	18.212.896,20		624.225.754,83	642.438.651,03	84,50