

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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

Directores Emisión 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

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	47.932,97 575.195.640,00 47,93%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,5910% 22/08/2011 199,126872 Bruto 161,292766 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/08/2011 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	97.615,50 581.300.302,50 97,62%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6310% 22/08/2011 415,717299 Bruto 336,731012 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	97.615,50 937.108.800,00 97,62%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6510% 22/08/2011 420,814997 Bruto 340,860148 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Ba1sf	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	1,9810% 22/08/2011 517,261111 Bruto 418,981500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf Caa3sf	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	2,2810% 22/08/2011 595,594444 Bruto 482,431500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.338.104.742,50 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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Mensual									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A1	Amort. final	Años	Fecha	% TACP Anual equivalente									
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,53	9,26	7,61	6,40	5,49	4,79	4,25	3,82		
				Fecha	26/11/2022	18/08/2020	27/12/2018	10/10/2017	12/11/2016	04/03/2016	19/08/2015	12/03/2015	
Serie A1	Amort. final	Años	Fecha	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,51	10,26		
				Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/11/2022	20/08/2021	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,55	9,27	7,63	6,42	5,51	4,81	4,27	3,83		
				Fecha	03/12/2022	24/08/2020	01/01/2019	16/10/2017	19/11/2016	10/03/2016	23/08/2015	16/03/2015	
Serie A2	Amort. final	Años	Fecha	26,78	23,52	20,77	18,01	15,77	14,01	12,51	11,26		
				Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/05/2029	20/02/2027	20/05/2025	20/11/2023	20/08/2022	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,53	9,26	7,61	6,40	5,49	4,79	4,25	3,82		
				Fecha	26/11/2022	18/08/2020	27/12/2018	10/10/2017	12/11/2016	04/03/2016	19/08/2015	12/03/2015	
Serie A2	Amort. final	Años	Fecha	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,51	10,26		
				Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/11/2022	20/08/2021	
Serie A3	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,55	9,27	7,63	6,42	5,51	4,81	4,27	3,83		
				Fecha	03/12/2022	24/08/2020	01/01/2019	16/10/2017	19/11/2016	10/03/2016	23/08/2015	16/03/2015	
Serie A3	Amort. final	Años	Fecha	26,78	23,52	20,77	18,01	15,77	14,01	12,51	11,26		
				Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/05/2029	20/02/2027	20/05/2025	20/11/2023	20/08/2022	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,61	26,09	23,17	20,61	18,27	16,25	14,52	13,07		
				Fecha	21/12/2040	15/06/2037	15/07/2034	22/12/2031	22/08/2029	13/08/2027	22/11/2025	09/06/2024	
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	32,78	29,78	26,27	23,77	21,27	19,27	17,27	15,77		
				Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/08/2032	20/08/2030	20/08/2028	20/02/2027	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,51	10,26		
				Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/11/2022	20/08/2021	
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,51	10,26		
				Fecha	20/02/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/11/2022	20/08/2021	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	34,79	32,98	30,54	27,95	25,57	23,35	21,34	19,51		
				Fecha	25/02/2046	03/05/2044	23/11/2041	24/04/2039	06/12/2036	21/09/2034	14/09/2032	18/11/2030	
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78		
				Fecha	20/02/2051	20/02/2051	20/02/2051	20/02/2051	20/02/2051	20/02/2051	20/02/2051	20/02/2051	

* 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		A la emisión		
	% MC	% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	89,54%	2.093.604.742,50	10,46%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	24,60%	575.195.640,00		40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,86%	581.300.302,50		19,85%	595.500.000,00
Serie A3	40,08%	937.108.800,00		32,00%	960.000.000,00
Serie B	6,67%	156.000.000,00	3,79%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,79%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.338.104.742,50			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	26.675.643,75	1,338%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.206.868,12		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.327.276,59		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,431%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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
 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

Permuta Intereses
 BBVA

Depositario Activos
 BBVA

Auditores 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	13.905	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.253.616.378,77	3.000.000.126,53
Medio	162.072,38	177.168,85
Mínimo	936,52	20.344,00
Máximo	559.010,98	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,94%	4,83%
Mínimo	1,75%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	343	391
Mínimo	30/09/2011	31/12/2014
Máximo	31/03/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,07%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,80%	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	6,82		
10,01 - 20%	0,04	16,82	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,13	25,58	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,26	35,52	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,41	45,59	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,93	55,79	0,04	55,00
60,01 - 70%	3,15	66,29	0,08	63,35
70,01 - 80%	40,68	76,00	14,60	79,64
80,01 - 90%	39,89	84,75	52,80	84,82
90,01 - 100%	14,50	92,84	32,40	95,67
Medio ponderado		81,12		87,52
Mínimo		0,58		15,26
Máximo		97,25		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,09%	0,10%	0,12%	0,35%
Tasa anual equivalente	1,11%	1,11%	1,14%	1,46%	4,07%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,50%	15,73%
Aragón	1,82%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,20%	1,12%
Castilla y León	3,76%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,80%	3,92%
Cataluña	23,31%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,26%	12,46%
Extremadura	1,22%	1,21%
Galicia	3,47%	3,33%
Islas Baleares	3,53%	3,61%
La Rioja	0,60%	0,56%
Madrid	14,23%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,30%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,20%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.558	555.906,07	745.630,07	45.714,38	1.347.250,52	11,91	255.930.300,26	257.277.550,78	61,68	81,25
De > 1 a ≤ 2 Meses	334	289.656,12	397.365,70	195,31	687.217,13	6,08	57.270.037,53	57.957.254,66	13,89	82,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	36.897,89	56.101,80	206,52	93.206,21	0,82	5.950.038,82	6.043.245,03	1,45	81,99
De > 3 a ≤ 6 Meses	74	113.486,11	196.040,08	21.460,20	330.986,39	2,93	12.571.420,06	12.902.406,45	3,09	83,03
De > 6 a < 12 Meses	89	245.870,95	396.394,91	102.433,07	744.698,93	6,59	15.684.626,28	16.429.325,21	3,94	84,47
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	330.692,59	546.928,03	105.391,28	983.011,90	8,69	13.322.442,27	14.305.454,17	3,43	88,01
De ≥ 18 a < 24 Meses	74	468.657,10	726.649,37	153.093,18	1.348.399,65	11,82	12.626.545,33	13.974.944,98	3,35	88,12
De ≥ 2 Años	189	1.631.807,23	3.706.766,78	435.358,25	5.773.932,26	51,06	32.464.104,51	38.238.036,77	9,17	95,00
Subtotal	2.424	3.672.974,06	6.771.876,74	863.852,19	11.308.702,99	100,00	405.819.515,06	417.128.218,05	100,00	83,11
<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	2.424	3.672.974,06	6.771.876,74	863.852,19	11.308.702,99		405.819.515,06	417.128.218,05		83,11