

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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

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	47.386,17 568.634.040,00 47,39%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6950% 21/11/2011 203,029994 Bruto 164,454295 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2011 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	96.501,94 574.669.052,70 96,50%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,7350% 21/11/2011 423,228022 Bruto 342,814698 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	96.501,94 926.418.624,00 96,50%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,7550% 21/11/2011 428,106731 Bruto 346,766452 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	2,0850% 21/11/2011 527,041667 Bruto 426,903750 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	2,3850% 21/11/2011 602,875000 Bruto 488,328750 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.314.221.716,70	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 Fecha	% TACP Mensual						Años Fecha	Años Fecha
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,49	9,23	7,59	6,39	5,48	4,79	4,24	3,81
			Fecha	12/02/2023	09/11/2020	23/03/2019	08/01/2018	12/02/2017	04/06/2016	17/11/2015	13/06/2015
Serie A1	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	25,01	22,01	19,26	16,76	14,51	12,75	11,25	10,25
			Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/11/2021
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,50	9,25	7,61	6,40	5,50	4,80	4,26	3,82
			Fecha	19/02/2023	16/11/2020	29/03/2019	13/01/2018	17/02/2017	09/06/2016	23/11/2015	16/06/2015
Serie A2	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	26,52	23,26	20,51	18,01	15,75	14,01	12,25	11,00
			Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/11/2023	20/08/2022
Serie A3	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,49	9,23	7,59	6,39	5,48	4,79	4,24	3,81
			Fecha	12/02/2023	09/11/2020	23/03/2019	08/01/2018	12/02/2017	04/06/2016	17/11/2015	13/06/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	25,01	22,01	19,26	16,76	14,51	12,75	11,25	10,25
			Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/11/2021
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,50	9,25	7,61	6,40	5,50	4,80	4,26	3,82
			Fecha	19/02/2023	16/11/2020	29/03/2019	13/01/2018	17/02/2017	09/06/2016	23/11/2015	16/06/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	26,52	23,26	20,51	18,01	15,75	14,01	12,25	11,00
			Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/11/2023	20/08/2022
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,36	25,87	22,97	20,43	18,12	16,12	14,41	12,97
			Fecha	24/12/2040	28/06/2037	04/08/2034	20/01/2032	01/10/2029	30/09/2027	15/01/2026	06/08/2024
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	32,52	29,52	26,01	23,52	21,26	19,01	17,26	15,51
			Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/11/2032	20/08/2030	20/11/2028	20/02/2027
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,01	22,01	19,26	16,76	14,51	12,75	11,25	10,25
			Fecha	19/08/2036	19/08/2033	19/11/2030	19/05/2028	19/02/2026	20/05/2024	19/11/2022	20/11/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	25,01	22,01	19,26	16,76	14,51	12,75	11,25	10,25
			Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/11/2021
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	34,54	32,74	30,33	27,76	25,40	23,21	21,21	19,40
			Fecha	25/02/2046	10/05/2044	11/12/2041	20/05/2039	07/10/2037	31/10/2034	30/10/2032	09/01/2031
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77
			Fecha	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051

* 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)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	89,43%	2.069.721.716,70	10,56%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	24,57%	568.634.040,00	40,00%	40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,83%	574.669.052,70	19,85%	19,85%	595.500.000,00
Serie A3	40,03%	926.418.624,00	32,00%	32,00%	960.000.000,00
Serie B	6,74%	156.000.000,00	3,82%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,82%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.314.221.716,70			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	22.400.113,04	1,453%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.757.331,75		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.243.535,94		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,535%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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

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	13.783	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.219.135.179,27	3.000.000.126,53
Medio	161.005,24	177.168,85
Mínimo	2.942,34	20.344,00
Máximo	556.552,68	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,98%	4,83%
Mínimo	1,91%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	340	391
Mínimo	31/12/2014	31/12/2014
Máximo	31/08/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,15%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,72%	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	6,54		
10,01 - 20%	0,05	16,87	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,13	25,84	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,27	35,17	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,44	45,27	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,04	55,52	0,04	55,00
60,01 - 70%	3,64	66,36	0,08	63,35
70,01 - 80%	41,94	75,80	14,60	79,64
80,01 - 90%	39,57	84,76	52,80	84,82
90,01 - 100%	12,94	92,77	32,40	95,67
Medio ponderado		80,65		87,52
Mínimo		1,00		15,26
Máximo		96,94		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,07%	0,08%	0,12%	0,33%
Tasa anual equivalente	0,78%	0,82%	1,00%	1,41%	3,89%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,54%	15,73%
Aragón	1,82%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,20%	1,12%
Castilla y León	3,77%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	23,34%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,28%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,49%	3,33%
Islas Baleares	3,51%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,14%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,31%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,21%	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	1.760	621.985,31	829.615,65	9.847,29	1.461.448,25	14,09	285.301.063,70	286.762.511,95	65,43	80,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	321	281.920,21	403.864,59	2.029,27	687.814,07	6,63	56.680.763,37	57.368.577,44	13,09	81,82
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	40.536,12	59.397,12	0,00	99.933,24	0,96	6.131.178,32	6.231.111,56	1,42	79,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	72	107.698,16	163.428,55	18.413,33	289.540,04	2,79	11.511.790,32	11.801.330,36	2,69	82,16
De > 6 a < 12 Meses	97	248.305,70	411.258,23	107.894,97	767.458,90	7,40	16.306.982,02	17.074.440,92	3,90	84,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	67	313.267,59	528.360,95	120.620,38	962.248,92	9,28	12.910.023,38	13.872.272,30	3,17	86,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	73	467.051,12	713.877,90	140.597,73	1.321.526,75	12,74	12.563.499,27	13.885.026,02	3,17	89,70
De ≥ 2 Años	158	1.411.079,28	3.067.553,75	305.682,25	4.784.315,28	46,12	26.521.865,17	31.306.180,45	7,14	93,73
Subtotal	2.581	3.491.843,49	6.177.356,74	705.085,22	10.374.285,45	100,00	427.927.165,55	438.301.451,00	100,00	82,44
<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	2.581	3.491.843,49	6.177.356,74	705.085,22	10.374.285,45		427.927.165,55	438.301.451,00		82,44