

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
 23/07/2007

NIF
 V85172252

Sociedad Gestora
 Europea de Titulación, 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
 IXXIS 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 Titulación

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	46.947,45 563.369.400,00 46,95%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6200% 20/02/2012 192,249808 Bruto 155,722344 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2012 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	95.608,49 569.348.557,95 95,61%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6600% 20/02/2012 401,183847 Bruto 324,958916 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	95.608,49 917.841.504,00 95,61%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6800% 20/02/2012 406,017388 Bruto 328,874084 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	2,0100% 20/02/2012 508,083333 Bruto 411,547500 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	2,3100% 20/02/2012 583,916667 Bruto 472,972500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.295.059.461,95	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	
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	11,29	9,06	7,44	6,25	5,36	4,67	4,14	3,70	
	Amort. final	Fecha	03/03/2023	09/12/2020	29/04/2019	19/02/2018	29/03/2017	21/07/2016	08/01/2016	03/08/2015	
Sin amortización opcional *	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01		
	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/02/2023	20/11/2021		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	11,31	9,08	7,46	6,27	5,37	4,69	4,15	3,71	
	Amort. final	Fecha	10/03/2023	16/12/2020	05/05/2019	25/02/2018	04/04/2017	28/07/2016	12/01/2016	07/08/2015	
Sin amortización opcional *	Años	26,27	23,01	20,26	17,76	15,50	13,76	12,26	11,01		
	Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/11/2022		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	11,29	9,06	7,44	6,25	5,36	4,67	4,14	3,70	
	Amort. final	Fecha	03/03/2023	09/12/2020	29/04/2019	19/02/2018	29/03/2017	21/07/2016	08/01/2016	03/08/2015	
Sin amortización opcional *	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01		
	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/02/2023	20/11/2021		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	11,31	9,08	7,46	6,27	5,37	4,69	4,15	3,71	
	Amort. final	Fecha	10/03/2023	16/12/2020	05/05/2019	25/02/2018	04/04/2017	28/07/2016	12/01/2016	07/08/2015	
Sin amortización opcional *	Años	26,27	23,01	20,26	17,76	15,50	13,76	12,26	11,01		
	Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/11/2022		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	11,29	9,06	7,44	6,25	5,36	4,67	4,14	3,70	
	Amort. final	Fecha	03/03/2023	09/12/2020	29/04/2019	19/02/2018	29/03/2017	21/07/2016	08/01/2016	03/08/2015	
Sin amortización opcional *	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01		
	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/02/2023	20/11/2021		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	29,10	25,62	22,74	20,21	17,93	15,94	14,25	12,81	
	Amort. final	Fecha	17/12/2040	29/06/2037	10/08/2034	02/02/2032	21/10/2029	25/10/2027	15/02/2026	10/09/2024	
Sin amortización opcional *	Años	32,27	29,27	25,76	23,27	21,01	19,01	17,01	15,50		
	Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/11/2032	20/11/2030	20/11/2028	20/05/2027		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	
	Amort. final	Fecha	19/08/2036	19/08/2033	19/11/2030	19/05/2028	19/02/2026	19/05/2024	19/02/2023	19/11/2021	
Sin amortización opcional *	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01		
	Fecha	20/02/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/02/2023	20/11/2021		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	34,29	32,49	30,10	27,55	25,19	23,02	21,03	19,23	
	Amort. final	Fecha	22/02/2046	10/05/2044	18/12/2041	01/06/2039	23/01/2037	22/11/2034	25/11/2032	09/02/2031	
Sin amortización opcional *	Años	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77		
	Fecha	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051		

* 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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	89,35%	2.050.559.461,95	10,66%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,55%	563.369.400,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,81%	569.348.557,95		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	39,99%	917.841.504,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,80%	156.000.000,00	3,86%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,86%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.295.059.461,95			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	14.799.855,10	1,379%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.332.351,56		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.183.611,10		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,460%
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
 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

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	13.696	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.192.886.130,46	3.000.000.126,53
Medio	160.111,43	177.168,85
Mínimo	2.871,92	20.344,00
Máximo	554.905,12	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	3,00%	4,83%
Mínimo	1,93%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	338	391
Mínimo	28/02/2014	31/12/2014
Máximo	31/10/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,19%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,68%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,47		
10,01 - 20%	0,05	17,00	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,14	26,06	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,28	35,31	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,49	45,51	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,21	55,75	0,04	55,00
60,01 - 70%	4,03	66,52	0,08	63,35
70,01 - 80%	42,58	75,67	14,60	79,64
80,01 - 90%	39,25	84,75	52,80	84,82
90,01 - 100%	11,97	92,72	32,40	95,67
Medio ponderado		80,30		87,52
Mínimo		0,98		15,26
Máximo		96,73		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,11%	0,10%	0,10%	0,32%
Tasa anual equivalente	1,85%	1,33%	1,15%	1,20%	3,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,59%	15,73%
Aragón	1,93%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,21%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,73%	3,92%
Cataluña	23,33%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,29%	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	14,07%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,94%	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	1.974	701.320,75	950.097,86	10.444,75	1.661.863,36	17,29	321.873.175,94	323.535.039,30	71,62	80,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	249	202.780,51	308.702,97	582,00	512.065,48	5,33	42.425.565,67	42.937.631,15	9,51	81,61
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	29.713,11	35.682,64	74,63	65.470,38	0,68	3.732.121,65	3.797.592,03	0,84	78,31
De > 3 a ≤ 6 Meses	77	122.826,60	183.376,90	18.145,96	324.349,46	3,37	12.620.131,28	12.944.480,74	2,87	81,36
De > 6 a < 12 Meses	86	228.692,65	384.317,97	110.959,76	723.970,38	7,53	14.589.859,17	15.313.829,55	3,39	83,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	341.738,93	518.164,05	108.468,79	968.371,77	10,07	12.958.818,35	13.927.190,12	3,08	85,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	57	323.131,89	531.179,78	106.147,85	960.459,52	9,99	9.223.088,69	10.183.548,21	2,25	90,33
De ≥ 2 Años	143	1.355.360,65	2.771.026,92	269.774,43	4.396.162,00	45,73	24.661.800,08	29.077.962,08	6,44	93,09
Subtotal	2.682	3.305.565,09	5.682.549,09	624.598,17	9.612.712,35	100,00	442.104.560,83	451.717.273,18	100,00	81,82
<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	2.682	3.305.565,09	5.682.549,09	624.598,17	9.612.712,35		442.104.560,83	451.717.273,18		81,82