

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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
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 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	46.446,19 557.354.280,00 46,45%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2010% 21/05/2012 141,004182 Bruto 114,213387 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	94.587,66 563.269.515,30 94,59%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2410% 21/05/2012 296,718862 Bruto 240,342278 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	94.587,66 908.041.536,00 94,59%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2610% 21/05/2012 301,500794 Bruto 244,215643 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	1,5910% 21/05/2012 402,169444 Bruto 325,757250 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	1,8910% 21/05/2012 478,002778 Bruto 387,182250 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.273.165.331,30	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								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
%			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	11,14	8,95	7,38	6,19	5,31	4,63	4,10	3,67	
		Fecha	10/04/2023	30/01/2021	30/06/2019	28/04/2018	11/06/2017	06/10/2016	25/03/2016	22/10/2015	
		Amort. final	24,52	21,51	18,76	16,26	14,25	12,51	11,01	10,01	
Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Años	11,16	8,97	7,38	6,21	5,32	4,65	4,11	3,68	
		Fecha	17/04/2023	07/02/2021	07/07/2019	04/05/2018	16/06/2017	11/10/2016	31/03/2016	26/10/2015	
		Amort. final	26,02	23,02	20,01	17,51	15,51	13,51	12,01	10,76	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	11,14	8,95	7,36	6,19	5,31	4,63	4,10	3,67	
		Fecha	10/04/2023	30/01/2021	30/06/2019	28/04/2018	11/06/2017	06/10/2016	25/03/2016	22/10/2015	
		Amort. final	24,52	21,51	18,76	16,26	14,25	12,51	11,01	10,01	
Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Años	11,16	8,97	7,38	6,21	5,32	4,65	4,11	3,68	
		Fecha	17/04/2023	07/02/2021	07/07/2019	04/05/2018	16/06/2017	11/10/2016	31/03/2016	26/10/2015	
		Amort. final	26,02	23,02	20,01	17,51	15,51	13,51	12,01	10,76	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	11,14	8,95	7,36	6,19	5,31	4,63	4,10	3,67	
		Fecha	10/04/2023	30/01/2021	30/06/2019	28/04/2018	11/06/2017	06/10/2016	25/03/2016	22/10/2015	
		Amort. final	24,52	21,51	18,76	16,26	14,25	12,51	11,01	10,01	
Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Años	11,16	8,97	7,38	6,21	5,32	4,65	4,11	3,68	
		Fecha	17/04/2023	07/02/2021	07/07/2019	04/05/2018	16/06/2017	11/10/2016	31/03/2016	26/10/2015	
		Amort. final	26,02	23,02	20,01	17,51	15,51	13,51	12,01	10,76	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,25	12,51	11,01	10,01	
		Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/02/2022	
		Amort. final	24,52	21,51	18,76	16,26	14,25	12,51	11,01	10,01	
Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Años	28,83	25,40	22,54	20,05	17,79	15,82	14,15	12,73	
		Fecha	13/12/2040	07/07/2037	29/08/2034	02/03/2032	29/11/2029	13/12/2027	10/04/2026	08/11/2024	
		Amort. final	32,02	29,02	25,52	23,26	20,76	18,76	17,01	15,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,25	12,51	11,01	10,01	
		Fecha	19/08/2036	19/08/2033	19/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/02/2022	
		Amort. final	24,52	21,51	18,76	16,26	14,25	12,51	11,01	10,01	
Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Años	34,03	32,25	29,88	27,36	25,03	22,87	20,91	19,13	
		Fecha	21/02/2046	13/05/2044	31/12/2041	23/06/2039	23/02/2037	29/12/2034	10/01/2033	01/04/2031	
		Amort. final	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
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
Clase A		89,24%	10,75%	91,85%	9,45%
Serie A1		24,52%	40,00%	2,755.500.000,00	
Serie A2		24,78%	19,85%	1.200.000.000,00	
Serie A3		39,95%	32,00%	595.500.000,00	
Serie B		6,86%	3,89%	960.000.000,00	4,25%
Serie C		3,89%	2,95%	156.000.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.273.165.331,30	0,00%	88.500.000,00	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	13.872.079,27	0,957%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.532.097,84		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.178.612,46		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,041%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	13.617	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.165.017.456,06	3.000.000.126,53
Medio	158.993,72	177.168,85
Mínimo	2.469,07	20.344,00
Máximo	552.374,28	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,99%	4,83%
Mínimo	1,61%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	336	391
Mínimo	28/02/2014	31/12/2014
Máximo	31/12/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,24%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,64%	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	7,10		
10,01 - 20%	0,06	16,73	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,15	26,64	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,30	35,73	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,51	45,51	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,31	55,67	0,04	55,00
60,01 - 70%	4,52	66,48	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,53	75,47	14,60	79,64
80,01 - 90%	38,49	84,66	52,80	84,82
90,01 - 100%	11,12	92,54	32,40	95,67
Medio ponderado		79,86		87,52
Mínimo		0,94		15,26
Máximo		133,56		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,06%	0,09%	0,09%	0,31%
Tasa anual equivalente	0,81%	0,76%	1,05%	1,07%	3,65%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,61%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,30%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,20%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	23,22%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,34%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,49%	3,33%
Islas Baleares	3,52%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,03%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,22%	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	1.878	681.264,34	915.958,42	10.824,43	1.608.047,19	16,62	301.745.379,92	303.353.427,11	69,57	80,15
De > 1 a ≤ 2 Meses	269	226.498,64	327.265,60	1.043,08	554.807,32	5,73	45.489.286,20	46.044.093,52	10,56	80,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	46.995,96	73.533,33	702,03	121.231,32	1,25	7.465.880,41	7.587.111,73	1,74	80,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	94.866,12	161.086,40	18.090,24	274.042,76	2,83	11.039.857,80	11.313.900,56	2,59	82,37
De > 6 a < 12 Meses	82	215.101,61	322.559,94	77.672,98	615.334,53	6,36	13.059.883,03	13.675.217,56	3,14	82,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	82	340.180,39	545.190,53	141.498,81	1.026.869,73	10,61	13.864.185,86	14.891.055,59	3,41	85,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	278.571,16	456.678,37	69.511,44	804.760,97	8,32	8.014.359,13	8.819.120,10	2,02	88,16
De ≥ 2 Años	154	1.483.279,72	2.863.667,94	323.363,60	4.670.311,26	48,27	25.713.159,05	30.383.470,31	6,97	93,31
Subtotal	2.618	3.366.757,94	5.665.940,53	642.706,61	9.675.405,08	100,00	426.391.991,40	436.067.396,48	100,00	81,49
<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	2.618	3.366.757,94	5.665.940,53	642.706,61	9.675.405,08		426.391.991,40	436.067.396,48		81,49