

Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA

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

Depositarío Activos
BBVA

Audidores 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 ES0314150006	22/11/2007 27.400	42.001,60 1.150.843.840,00 42,00%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7880% 25/10/2011 189,833231 Bruto 153,764917 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/10/2011 "Pass-Through"	Aaasf AAsf	Aaa AAA
Serie A2 ES0314150014	22/11/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,250% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8580% 25/10/2011 469,661111 Bruto 380,425500 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAsf	Aaa AAA
Serie A3 ES0314150022	22/11/2007 10.505	100.000,00 1.050.500.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.500.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9080% 25/10/2011 482,300000 Bruto 390,663000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAsf	Aaa AAA
Serie B ES0314150030	22/11/2007 417	100.000,00 41.700.000,00 100,00%	100.000,00 41.700.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,800% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,4080% 25/10/2011 608,688889 Bruto 493,038000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 A-sf	Aa3 A
Serie C ES0314150048	22/11/2007 1.078	100.000,00 107.800.000,00 100,00%	100.000,00 107.800.000,00	Variable Euribor 3 meses+1,100% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,7080% 25/10/2011 684,522222 Bruto 554,463000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB
Total		3.310.843.840,00	4.900.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)												
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	3,98	2,97	2,38	1,95	1,67	1,45	1,29	1,16		
		Fecha	16/07/2015	13/07/2014	02/12/2013	06/07/2013	24/03/2013	04/01/2013	06/11/2012	20/09/2012		
		Amort. final	Años	7,76	6,01	4,76	4,00	3,25	3,00	2,51	2,25	
	Sin amortización opcional *	Años	3,98	2,97	2,36	1,95	1,67	1,45	1,29	1,16		
		Fecha	16/07/2015	13/07/2014	02/12/2013	06/07/2013	24/03/2013	04/01/2013	06/11/2012	20/09/2012		
		Amort. final	Años	7,76	6,01	4,76	4,00	3,25	3,00	2,51	2,25	
			25/04/2019	25/07/2017	25/04/2016	25/07/2015	25/10/2014	25/07/2014	25/01/2014	25/10/2013		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	11,31	8,93	7,26	6,06	5,17	4,50	3,96	3,54		
		Fecha	12/11/2022	27/06/2020	25/10/2018	13/08/2017	23/09/2016	21/01/2016	10/07/2015	05/02/2015		
		Amort. final	Años	15,01	12,26	10,26	8,51	7,26	6,51	5,76	5,01	
	Sin amortización opcional *	Años	11,31	8,93	7,26	6,06	5,17	4,50	3,96	3,54		
		Fecha	12/11/2022	27/06/2020	25/10/2018	13/08/2017	23/09/2016	21/01/2016	10/07/2015	05/02/2015		
		Amort. final	Años	15,01	12,26	10,26	8,51	7,26	6,51	5,76	5,01	
			25/07/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/01/2020	25/10/2018	25/01/2018	25/04/2017	25/07/2016		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	20,30	17,65	15,30	13,31	11,66	10,30	9,18	8,25		
		Fecha	05/11/2031	12/03/2029	08/11/2026	12/11/2024	21/03/2023	10/11/2021	26/09/2020	20/10/2019		
		Amort. final	Años	28,27	25,02	23,27	21,02	19,01	17,27	15,52	14,26	
	Sin amortización opcional *	Años	20,30	17,65	15,30	13,31	11,66	10,30	9,18	8,25		
		Fecha	05/11/2031	12/03/2029	08/11/2026	12/11/2024	21/03/2023	10/11/2021	26/09/2020	20/10/2019		
		Amort. final	Años	28,27	25,02	23,27	21,02	19,01	17,27	15,52	14,26	
			25/07/2033	25/07/2036	25/10/2034	25/07/2032	25/07/2030	25/10/2028	25/01/2027	25/10/2025		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26		
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020		
		Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26	
	Sin amortización opcional *	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26		
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020		
		Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26	
			25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26		
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020		
		Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26	
	Sin amortización opcional *	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26		
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020		
		Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26	
			25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020		

* 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	% MC	
Clase A	95,48%	3.161.343.840,00	15,51%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	34,76%	1.150.843.840,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	29,00%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	31,73%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,26%	41.700.000,00	14,25%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,26%	107.800.000,00	10,99%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		3.310.843.840,00			4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	10,99%	363.782.246,87		1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	373.062.828,28	1,529%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.752.221,86		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.625.933,84		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		409.290.000,00	4,608%
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
 19/11/2007

NIF
 V85271229

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

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos
 BBVA

Directores Emisión Bonos
 BBVA

Aseguradores y Colocadores Bonos
 BBVA

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

Depositarío 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	25.447	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.338.415.612,68	4.900.000.817,08
Medio	131.190,93	147.492,65
Mínimo	345,86	6.004,99
Máximo	1.059.551,78	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,90%	5,15%
Mínimo	1,61%	2,85%
Máximo	7,01%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	299	343
Mínimo	31/08/2011	30/04/2009
Máximo	30/09/2049	31/08/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,73%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,11%	3,10%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,65	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,08	16,48	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,23	25,57	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,64	35,76	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,87	45,79	0,05	46,06
50,01 - 60%	9,20	56,71	0,18	55,37
60,01 - 70%	49,13	65,63	23,87	67,54
70,01 - 80%	38,83	73,24	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,88		
Medio ponderado		67,06		73,70
Mínimo		0,10		2,29
Máximo		80,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,24%	0,26%	0,28%	0,36%	0,63%
Tasa anual equivalente	2,84%	3,11%	3,34%	4,27%	7,28%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,48%	20,97%
Aragón	1,50%	1,46%
Asturias	1,79%	1,71%
Canarias	7,48%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,14%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,21%	3,30%
Cataluña	19,83%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,25%	13,99%
Extremadura	1,48%	1,39%
Galicia	5,01%	4,44%
Islas Baleares	3,97%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,53%	10,89%
Melilla	0,38%	0,35%
Murcia	2,75%	2,89%
Navarra	0,53%	0,55%
País Vasco	2,10%	2,08%

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	2.455	882.545,57	950.184,96	22.624,18	1.855.354,71	18,82	335.980.829,60	337.836.184,31	70,66	68,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	415	364.975,44	387.497,61	1.629,26	754.102,31	7,65	57.206.508,58	57.960.610,89	12,12	69,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	39.249,88	54.584,69	1.565,92	95.400,49	0,97	5.689.746,75	5.785.147,24	1,21	70,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	91	154.037,58	179.499,62	23.329,07	356.866,27	3,62	13.070.412,37	13.427.278,64	2,81	70,63
De > 6 a < 12 Meses	77	219.457,99	253.663,68	77.359,24	550.480,91	5,58	10.862.058,37	11.412.539,28	2,39	73,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	83	377.426,72	488.121,63	106.533,42	972.081,77	9,86	12.527.679,15	13.499.760,92	2,82	75,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	328.786,08	448.526,79	93.261,26	870.574,13	8,83	8.336.633,57	9.207.207,70	1,93	78,13
De ≥ 2 Años	174	1.410.891,72	2.665.721,67	327.402,56	4.404.015,95	44,67	24.552.506,52	28.956.522,47	6,06	81,91
Subtotal	3.394	3.777.370,98	5.427.800,65	653.704,91	9.858.876,54	100,00	468.226.374,91	478.085.251,45	100,00	69,78
<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	3.394	3.777.370,98	5.427.800,65	653.704,91	9.858.876,54		468.226.374,91	478.085.251,45		69,78