

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
 Divisa: EUR

Fecha constitución
 19/02/2007

NIF
 V84994144
 Sociedad Gestora
 Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos

Directores Emisión Bonos
 BBVA
 HSBC
 RBS
 Societé Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA
 HSBC
 RBS
 Societé générale
 ABN AMRO
 Calyon
 Dresner Kleinwort
 Lehman Brothers

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

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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0314147002	22/02/2007 4.000	100.000,00 400.000.000,00		Variable Euribor 3M+0,050% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	20/09/2010 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	20/09/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	80.667,44 1.129.344.160,00 80,67%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8590% 20/09/2010 175,158142 Bruto 141,878095 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie A3 ES0314147028	22/02/2007 4.950	100.000,00 495.000.000,00 100,00%	100.000,00 495.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9490% 20/09/2010 239,886111 Bruto 194,307750 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie B ES0314147036	22/02/2007 1.200	100.000,00 120.000.000,00 100,00%	100.000,00 120.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0290% 20/09/2010 260,108333 Bruto 210,687750 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A1	A Aa3	
Serie C ES0314147044	22/02/2007 850	100.000,00 85.000.000,00 100,00%	100.000,00 85.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2690% 20/09/2010 320,775000 Bruto 259,827750 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB- Baa3	BBB Baa2	
Total		1.829.344.160,00	2.500.000.000,00							

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							
			% TACP Anual equivalente							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	6,57	5,16	4,21	3,54	3,04	2,67	2,38	2,14
		Amort. final	13/01/2017 13,75	17/08/2015 11,25	03/09/2014 9,50	01/01/2014 8,00	05/07/2013 6,75	19/02/2013 6,00	04/11/2012 5,25	10/08/2012 4,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	6,57	5,16	4,21	3,54	3,04	2,67	2,38	2,14
		Amort. final	13/01/2017 13,75	17/08/2015 11,25	03/09/2014 9,50	01/01/2014 8,00	05/07/2013 6,75	19/02/2013 6,00	04/11/2012 5,25	10/08/2012 4,75
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	17,50	15,14	13,05	11,29	9,86	8,71	7,76	6,98
		Amort. final	16/12/2027 20,76	07/08/2025 18,76	06/07/2023 16,75	02/10/2021 14,75	27/04/2020 13,00	06/03/2019 11,75	23/03/2018 10,50	11/06/2017 9,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	17,55	15,19	13,10	11,34	9,91	8,75	7,80	7,01
		Amort. final	03/01/2028 21,76	26/08/2025 19,76	24/07/2023 17,76	21/10/2021 16,01	17/05/2020 14,26	18/03/2019 12,75	05/04/2018 11,25	21/06/2017 10,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50	9,50
		Amort. final	19/03/2031 20,76	19/03/2029 18,76	19/03/2027 16,75	19/03/2025 14,75	19/06/2023 13,00	19/03/2022 11,75	19/12/2020 10,50	19/12/2019 9,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	22,87	21,37	19,61	17,78	16,03	14,44	13,04	11,82
		Amort. final	28/04/2033 24,01	30/10/2031 23,01	25/01/2030 21,76	28/03/2028 20,01	27/06/2026 18,26	23/11/2024 16,75	01/07/2023 15,26	12/04/2022 13,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50	9,50
		Amort. final	19/03/2031 20,76	19/03/2029 18,76	19/03/2027 16,75	19/03/2025 14,75	19/06/2023 13,00	19/03/2022 11,75	19/12/2020 10,50	19/12/2019 9,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	27,27	25,69	24,30	22,91	21,47	20,01	18,58	17,21
		Amort. final	21/09/2037 36,27	21/02/2036 36,27	02/10/2034 36,27	11/05/2033 36,27	03/12/2031 36,27	19/06/2030 36,27	12/01/2029 36,27	01/09/2027 36,27

* 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	88,79%	1.624.344.160,00	11,72%	91,80%	2.295.000.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	61,73%	1.129.344.160,00	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	27,06%	495.000.000,00	19,80%	495.000.000,00	
Serie B	6,56%	120.000.000,00	5,16%	4,80%	120.000.000,00
Serie C	4,65%	85.000.000,00	0,51%	3,40%	85.000.000,00
Emisión de Bonos		1.829.344.160,00			2.500.000.000,00
Fondo de Reserva	0,51%	9.252.679,25	1,50%		37.500.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	25.681.863,32	0,638%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.035.970,25		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.138.246,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,729%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/02/2007

NIF
V84994144
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
HSBC
RBS
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA
HSBC
RBS
Société générale
ABN AMRO
Calyon
Dresner Kleinwort
Lehman Brothers

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 titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.509	15.470	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.840.693.794,50	2.500.000.049,34	
Medio	147.149,56	161.603,11	
Mínimo	6.666,61	43.505,01	
Máximo	506.687,67	542.787,78	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,28%	4,30%	
Mínimo	0,72%	2,25%	
Máximo	7,01%	5,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	298	342	
Mínimo	30/09/2011	30/11/2014	
Máximo	31/10/2046	30/09/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	95,41%	94,99%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,34%	4,71%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,16		
10,01 - 20%	0,02	16,46		
20,01 - 30%	0,04	26,24		
30,01 - 40%	0,10	36,23		
40,01 - 50%	0,26	46,29		
50,01 - 60%	0,53	55,81		
60,01 - 70%	1,93	65,79		
70,01 - 80%	10,74	77,21		
80,01 - 90%	74,08	85,09	36,78	87,63
90,01 - 100%	12,29	91,26	63,22	94,26
Medio ponderado		84,29		91,82
Mínimo		3,33		80,07
Máximo		95,23		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,28%	0,28%	0,26%	0,53%
Tasa anual equivalente	3,48%	3,37%	3,31%	3,12%	6,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,37%	12,52%
Aragón	2,27%	2,26%
Asturias	1,10%	1,13%
Canarias	2,41%	2,50%
Cantabria	1,98%	1,90%
Castilla y León	4,49%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,43%
Cataluña	24,76%	24,98%
Ceuta	0,35%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,21%	10,14%
Extremadura	1,24%	1,26%
Galicia	1,49%	1,56%
Islas Baleares	2,82%	2,86%
La Rioja	0,60%	0,60%
Madrid	22,08%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,74%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,25%	5,41%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.039	425.939,32	349.377,66	50.743,62	826.060,60	14,03	155.374.994,80	156.201.055,40	68,41	85,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	109	121.191,55	104.175,77	0,00	225.367,32	3,83	18.207.385,09	18.432.752,41	8,07	85,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	14.056,40	13.206,72	1.398,28	28.661,40	0,49	1.732.992,82	1.761.654,22	0,77	88,13
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	63.490,00	58.464,50	10.452,54	132.407,04	2,25	5.042.801,86	5.175.208,90	2,27	87,21
De > 6 a < 12 Meses	36	139.403,00	169.449,78	37.000,91	345.853,69	5,87	6.710.813,93	7.056.667,62	3,09	89,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	75	369.934,79	669.364,02	141.246,62	1.180.545,43	20,04	13.669.927,60	14.850.473,03	6,50	90,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	64	432.529,68	876.555,20	132.989,87	1.442.074,75	24,49	11.353.170,90	12.795.245,65	5,60	94,29
De ≥ 24 a < 30 Meses	57	413.063,62	1.139.245,43	156.236,14	1.708.545,19	29,01	10.353.623,40	12.062.168,59	5,28	98,71
Subtotal	1.419	1.979.608,36	3.379.839,08	530.067,98	5.889.515,42	100,00	222.445.710,40	228.335.225,82	100,00	87,17
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.419	1.979.608,36	3.379.839,08	530.067,98	5.889.515,42		222.445.710,40	228.335.225,82		87,17