

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA
Administrador Activos
BBVA
Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas
Citigroup
RBS

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas
Citigroup
RBS
BARCLAYS
Calyon
IXIS CIB
Wachovia Securities

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 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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	26/03/2007 9.500	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 18.Mar/Jun/Sep/Dic		17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	86.146,47 2.067.515.280,00 86,15%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7860% 17/06/2010 173,039543 Bruto 140,162030 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 ES0314148026	26/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8260% 17/06/2010 211,088889 Bruto 170,982000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A4 ES0314148034	26/03/2007 10.500	100.000,00 1.050.000.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8460% 17/06/2010 216,200000 Bruto 175,122000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314148042	26/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9460% 17/06/2010 241,755556 Bruto 195,822000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	A+ Aa3 A	A+ Aa3 A
Serie C ES0314148059	26/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1860% 17/06/2010 303,088889 Bruto 245,502000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB
Total		3.717.515.280,00 5.000.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)													
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	Fecha	25/03/2016	23/12/2014	17/02/2014	14/07/2013	02/04/2013	10/05/2012	07/01/2012	15/04/2012		
	Amort. final	Años	Fecha	12,31	10,05	8,30	7,06	6,05	5,30	4,80	4,30		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19/09/2022	17/06/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/09/2014		
	Amort. final	Años	Fecha	12,31	10,05	8,30	7,05	6,05	5,30	4,80	4,30		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,73	11,39	9,54	8,12	7,02	6,16	5,47		
	Amort. final	Años	Fecha	17/02/2024	16/10/2021	13/12/2019	13/07/2018	08/06/2017	25/07/2016	16/11/2015	22/04/2015		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17/09/2022	17/06/2020	17/09/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/09/2014		
	Amort. final	Años	Fecha	12,31	10,05	8,30	7,05	6,05	5,30	4,80	4,30		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,00	16,81	14,66	12,91	11,34	10,13	9,03		
	Amort. final	Años	Fecha	25/05/2029	19/03/2027	23/01/2025	26/04/2023	27/09/2021	07/12/2020	06/09/2019	18/07/2018		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17/12/2030	18/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/09/2019		
	Amort. final	Años	Fecha	20,40	18,39	16,49	14,77	13,25	11,93	10,79	9,80		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	14,54	12,42	10,82	9,21	8,03	7,12	6,34		
	Amort. final	Años	Fecha	12/09/2024	29/10/2022	01/08/2021	14/08/2019	06/09/2018	01/08/2017	29/09/2016	02/09/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17/12/2030	18/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/09/2019		
	Amort. final	Años	Fecha	20,56	18,56	16,31	14,56	12,80	11,56	10,31	9,30		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	15,18	13,15	11,46	10,06	8,91	7,95	7,14		
	Amort. final	Años	Fecha	31/07/2025	20/07/2023	11/11/2021	20/06/2020	26/04/2019	05/10/2018	20/07/2017	14/11/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047		
	Amort. final	Años	Fecha	36,82	36,82	36,82	36,82	36,82	36,82	36,82	36,82		

* 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 fallidos 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	94,28%	3.505.015.280,00	5,84%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	55,62%	2.067.515.280,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	10,42%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	28,24%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,03%	112.500.000,00	2,81%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,69%	100.000.000,00	0,12%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.717.515.280,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,12%	4.543.113,21		0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	68.827.813,22	0,554%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.464.291,15		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.292.736,59		
Activo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,646%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas
Citigroup
RBS

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
BNP Paribas
Citigroup
RBS
BARCLAYS
Calyon
IXIS CIB
Wachovia Securities

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 titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	28.909	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.700.098.120,91	5.000.000.208,61	
Medio	127.991,22	142.543,55	
Mínimo	17,37	9.890,73	
Máximo	480.322,32	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,33%	4,36%	
Mínimo	1,22%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	282	324	
Mínimo	30/06/2010	31/08/2013	
Máximo	31/12/2046	30/11/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,04%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,64%	3,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,46		
10,01 - 20%	0,05	15,96	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,21	26,08		
30,01 - 40%	0,54	35,55	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,50	46,00	0,01	45,30
50,01 - 60%	5,24	56,26	0,04	54,12
60,01 - 70%	35,92	66,12	11,55	68,44
70,01 - 80%	51,45	74,07	65,25	75,56
80,01 - 90%	4,51	83,28	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,56	91,70	2,14	94,44
Medio ponderado		70,03		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		96,03		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,30%	0,31%	0,30%	0,58%
Tasa anual equivalente	3,61%	3,51%	3,69%	3,57%	6,77%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,09%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,52%	1,55%
Canarias	7,30%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,01%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,53%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,38%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,14%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,96%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,73%	2,80%

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	2.949	1.100.058,73	928.495,17	23.941,31	2.052.495,21	18,94	402.019.468,65	404.071.963,86	75,89	71,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	248	259.545,84	223.395,36	0,00	482.941,20	4,46	36.879.418,64	37.362.359,84	7,02	73,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	20.552,65	18.754,32	346,35	39.653,32	0,37	2.312.162,57	2.351.815,89	0,44	76,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	82	166.203,17	156.748,06	30.706,63	353.657,86	3,26	12.325.716,94	12.679.374,80	2,38	73,47
De > 6 a < 12 Meses	83	265.995,71	318.692,23	83.124,69	667.812,63	6,16	12.495.168,34	13.162.980,97	2,47	76,85
De ≥ 12 a < 18 Meses	124	520.078,27	968.350,55	192.405,89	1.680.834,71	15,51	18.660.905,72	20.341.740,43	3,82	80,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	137	760.977,72	1.741.953,48	339.164,07	2.842.095,27	26,23	21.403.817,88	24.245.913,15	4,55	82,29
De ≥ 2 Años	107	697.648,26	1.749.284,71	269.987,05	2.716.900,02	25,07	15.525.726,19	18.242.626,21	3,43	87,27
Subtotal	3.748	3.791.060,35	6.105.653,88	939.675,99	10.836.390,22	100,00	521.622.384,93	532.458.775,15	100,00	73,14
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.748	3.791.060,35	6.105.653,88	939.675,99	10.836.390,22		521.622.384,93	532.458.775,15		73,14