

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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	80.503,25 1.932.078.000,00 80,50%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0160% 17/12/2010 206,750236 Bruto 167,467691 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	1,0560% 17/12/2010 266,933333 Bruto 216,216000 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	1,0760% 17/12/2010 271,988889 Bruto 220,311000 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	1,1760% 17/12/2010 297,266667 Bruto 240,786000 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	1,4160% 17/12/2010 357,933333 Bruto 289,926000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB
Total		3.582.078.000,00 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	Con amortización opcional *	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 *	Vida media	Años	5,72	4,50	3,67	3,09	2,66	2,33	2,08	1,87		
	Amort. final	Años	Fecha	04/06/2016	16/03/2015	19/05/2014	18/10/2013	14/05/2013	15/01/2013	13/10/2012	29/07/2012		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,72	4,50	3,67	3,09	2,66	2,33	2,08	1,87		
	Amort. final	Años	Fecha	04/06/2016	16/03/2015	19/05/2014	18/10/2013	14/05/2013	15/01/2013	13/10/2012	29/07/2012		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,63	16,48	14,36	12,64	11,19	9,89	8,81	8,04		
	Amort. final	Años	Fecha	01/05/2029	05/03/2027	20/01/2025	04/05/2023	23/11/2021	05/08/2020	08/07/2019	29/09/2018		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,00	18,03	16,18	14,50	13,02	11,73	10,62	9,65		
	Amort. final	Años	Fecha	11/09/2030	23/09/2028	16/11/2026	12/03/2025	19/09/2023	06/06/2022	26/04/2021	09/05/2020		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,12	12,07	10,32	8,96	7,86	6,93	6,16	5,59		
	Amort. final	Años	Fecha	28/10/2024	09/10/2022	09/01/2021	30/08/2019	25/07/2018	19/08/2017	13/11/2016	19/04/2016		

* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	94,07%	3.369.578.000,00	5,93%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	53,94%	1.932.078.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	10,82%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	29,31%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	3,14%	112.500.000,00	2,79%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,79%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.582.078.000,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	0,80%		40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	4.486.817,17	0,790%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.040.255,01		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.832.902,73		
Activo			
Disponible			
Pasivo			
Préstamo Subordinado L/P	40.000.000,00	3,879%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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

Activos titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	28.607	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.612.989.829,38	5.000.000.208,61	
Medio	126.297,40	142.543,55	
Mínimo	49,64	9.890,73	
Máximo	476.122,15	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,34%	4,36%	
Mínimo	1,22%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	278	324	
Mínimo	31/10/2010	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)	96,11%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,57%	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	7,06		
10,01 - 20%	0,06	15,99	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,26	25,96		
30,01 - 40%	0,64	35,79	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,73	46,05	0,01	45,30
50,01 - 60%	6,27	56,32	0,04	54,12
60,01 - 70%	39,40	66,03	11,55	68,44
70,01 - 80%	47,40	73,84	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,84	83,49	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,39	91,39	2,14	94,44
Medio ponderado		69,22		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		95,54		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,21%	0,24%	0,28%	0,55%
Tasa anual equivalente	2,36%	2,47%	2,87%	3,26%	6,40%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,10%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,51%	1,55%
Canarias	7,33%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,50%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,40%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,15%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,93%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais Vasco	2,74%	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	3.491	1.313.423,55	1.030.300,84	20.710,66	2.364.435,05	20,84	466.013.152,05	468.377.587,10	78,06	70,82
De > 1 a ≤ 2 Meses	282	296.818,46	245.004,57	1.276,91	543.099,94	4,79	41.430.232,94	41.973.332,88	7,00	72,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	48.045,17	41.591,44	483,61	90.120,22	0,79	5.309.489,52	5.399.609,74	0,90	71,21
De > 3 a ≤ 6 Meses	71	134.641,63	133.349,46	20.997,34	288.988,43	2,55	11.162.059,35	11.451.047,78	1,91	74,95
De > 6 a < 12 Meses	75	239.835,73	232.856,02	73.190,88	545.882,63	4,81	10.788.801,90	11.334.684,53	1,89	75,08
De ≥ 12 a < 18 Meses	84	424.095,70	495.919,51	121.548,81	1.041.564,02	9,18	12.664.531,42	13.706.095,44	2,28	78,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	119	694.191,18	1.274.177,44	257.936,31	2.226.304,93	19,62	18.108.046,31	20.334.351,24	3,39	82,92
De ≥ 2 Años	158	1.207.760,81	2.559.525,24	478.803,36	4.246.089,41	37,42	23.206.799,19	27.452.888,60	4,58	85,51
Subtotal	4.319	4.358.812,23	6.012.724,52	974.947,88	11.346.484,63	100,00	588.683.112,68	600.029.597,31	100,00	72,18
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.319	4.358.812,23	6.012.724,52	974.947,88	11.346.484,63		588.683.112,68	600.029.597,31		72,18