

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
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

Depositorio 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%	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	78.025,57 1.872.613.680,00 78,03%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1650% 17/03/2011 227.249473 Bruto 184.072073 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,2050% 17/03/2011 301,250000 Bruto 244,012500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,2250% 17/03/2011 306,250000 Bruto 248,062500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,3250% 17/03/2011 331,250000 Bruto 268,312500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	A+ Baa2 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	1,5650% 17/03/2011 391,250000 Bruto 316,912500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- B2 BBB	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.522.613.680,00 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	Amort. final	Años	Fecha	5,42	4,26	3,48	2,93	2,52	2,21	1,97	1,77		
	Amort. final	Años	Fecha	11,01	9,01	7,50	6,25	5,50	4,75	4,25	3,75		
Serie A3	Amort. final	Años	Fecha	5,42	4,26	3,48	2,93	2,52	2,21	1,97	1,77		
	Amort. final	Años	Fecha	11,01	9,01	7,50	6,25	5,50	4,75	4,25	3,75		
Serie A4	Amort. final	Años	Fecha	17,55	15,37	13,33	11,67	10,29	9,15	8,16	7,35		
	Amort. final	Años	Fecha	30,06/2028	26,04/2026	12,04/2024	15,08/2022	30,03/2021	09,02/2020	12,02/2019	20,04/2018		
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	17,12/2030	18,01	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01		
	Amort. final	Años	Fecha	20,01	18,01	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01		
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	27,17	25,86	24,71	23,55	22,29	20,98	19,65	18,34		
	Amort. final	Años	Fecha	10,02/2038	20,10/2036	26,08/2035	28,06/2034	28,03/2033	04,12/2031	05,08/2030	13,04/2029		

\* 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	93,97%	3.310.113.680,00	6,03%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	53,16%	1.872.613.680,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	11,00%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	29,81%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,19%	112.500.000,00	2,84%		112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,84%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.522.613.680,00			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	11.337.840,04	0,938%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	19.188.116,47		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.358.439,01		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,025%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
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	28.355	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.537.144.539,41	5.000.000.208,61
Medio	124.745,00	142.543,55
Mínimo	37,37	9.890,73
Máximo	472.946,68	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,39%	4,36%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	275	324
Mínimo	31/01/2011	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)	96,15%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,53%	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	7,31		
10,01 - 20%	0,08	16,16	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,30	25,99		
30,01 - 40%	0,72	35,65	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,05	45,89	0,01	45,30
50,01 - 60%	7,34	56,31	0,04	54,12
60,01 - 70%	41,69	65,94	11,55	68,44
70,01 - 80%	44,03	73,66	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,49	83,57	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,29	91,17	2,14	94,44
Medio ponderado		68,53		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		95,18		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,61%	0,36%	0,28%	0,28%	0,54%
Tasa anual equivalente	7,13%	4,19%	3,33%	3,35%	6,25%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,52%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,50%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,42%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,15%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,90%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,38%	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	%				
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.814	729.925,35	581.644,62	14.943,91	1.326.513,88	12,26	242.439.513,74	243.766.027,62	62,17	70,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	411	355.681,21	279.148,86	1.186,42	636.016,49	5,88	58.664.002,45	59.300.018,94	15,12	71,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	56.541,63	48.128,52	500,60	105.170,75	0,97	6.532.737,99	6.637.908,74	1,69	73,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	124.664,54	117.278,43	31.963,78	273.906,75	2,53	9.533.648,50	9.807.555,25	2,50	73,91
De > 6 a < 12 Meses	73	222.830,57	228.397,54	77.811,05	529.039,16	4,89	10.488.834,79	11.017.873,95	2,81	74,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	412.101,74	408.651,14	108.790,02	929.542,90	8,59	11.271.072,57	12.200.615,47	3,11	77,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	84	519.676,25	749.902,90	168.492,58	1.438.071,73	13,29	12.420.352,37	13.858.424,10	3,53	78,63
De ≥ 2 Años	200	1.676.719,77	3.260.154,86	648.564,46	5.585.439,09	51,60	29.915.623,35	35.501.062,44	9,05	85,64
Subtotal	2.769	4.098.141,06	5.673.306,87	1.052.252,82	10.823.700,75	100,00	381.265.785,76	392.089.486,51	100,00	72,36
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.769	4.098.141,06	5.673.306,87	1.052.252,82	10.823.700,75		381.265.785,76	392.089.486,51		72,36