

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, 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
Cayon
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

Auditores 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	
		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	
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	AAf 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	AAf 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	AAf 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	BBBsf Baa2 A	A+ Aaa3 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	CCCSf 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	Amortización	Vida media	Años	% 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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,40	4,28	3,52	2,99	2,60	2,31	2,07	1,88
		Fecha	09/05/2016	27/03/2015	25/06/2014	13/12/2013	24/07/2013	06/04/2013	10/01/2013	02/11/2012	
	Amort. final	Años	11,01	9,01	7,50	6,25	5,50	4,75	4,25	3,75	
	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/09/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,40	4,28	3,52	2,99	2,60	2,31	2,07	1,88	
	Fecha	09/05/2016	27/03/2015	25/06/2014	13/12/2013	24/07/2013	06/04/2013	10/01/2013	02/11/2012		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,29	10,14	8,50	7,26	6,30	5,55	4,94	4,46
		Fecha	29/03/2023	04/02/2021	15/06/2019	19/03/2018	02/04/2017	02/07/2016	25/11/2015	02/06/2015	
	Amort. final	Años	13,51	11,51	9,76	8,25	7,25	6,25	5,76	5,00	
	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/03/2019	17/03/2018	17/03/2017	17/09/2016	17/12/2015		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,29	10,14	8,50	7,26	6,30	5,55	4,94	4,46	
	Fecha	29/03/2023	04/02/2021	15/06/2019	19/03/2018	02/04/2017	02/07/2016	25/11/2015	02/06/2015		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,55	15,38	13,43	11,71	10,34	9,22	8,23	7,42
		Fecha	29/06/2028	02/05/2026	18/05/2024	30/08/2022	18/04/2021	03/03/2020	10/03/2019	18/05/2018	
	Amort. final	Años	20,01	18,01	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,55	15,38	13,43	11,71	10,34	9,22	8,23	7,42	
	Fecha	29/06/2028	02/05/2026	18/05/2024	30/08/2022	18/04/2021	03/03/2020	10/03/2019	18/05/2018		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01
		Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019	
	Amort. final	Años	20,01	18,01	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,80	22,68	21,26	19,67	18,07	16,53	15,11	13,84	
	Fecha	28/09/2034	14/08/2033	15/03/2032	13/08/2030	06/01/2029	25/06/2027	22/01/2026	13/10/2024		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01
		Fecha	16/12/2030	16/12/2028	16/12/2026	16/12/2024	16/06/2023	16/03/2022	16/12/2020	16/12/2019	
	Amort. final	Años	20,01	18,01	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,20	20,01	18,01	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	
	Fecha	19/02/2038	28/10/2036	04/09/2035	09/07/2034	11/04/2033	23/12/2031	28/08/2030	17/05/2029		
Emisión de Bonos	Vida media	Años	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	
	Fecha	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046		

* 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	93,97%	3.310.113.680,00	6,03%	95,75%	4.787.500.000,00
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
Serie C	2,84%	100.000.000,00	0,00%		100.000.000,00
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	66.043.345,97	0,938%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.518.314,10		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.147.620,14		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,021%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
 26/03/2007

NIF
 G85044451

Sociedad Gestora
 Europea de Titulización, 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

Auditores 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	28.242	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.498.762.366,68	5.000.000.208,61
Medio	123.885,08	142.543,55
Mínimo	29,14	9.890,73
Máximo	470.817,56	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,42%	4,36%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	273	324
Mínimo	31/05/2011	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)	96,20%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,48%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,33%	0,27%	0,27%	0,52%
Tasa anual equivalente	1,77%	3,84%	3,21%	3,18%	6,09%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,18		
10,01 - 20%	0,10	16,64	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,32	25,87		
30,01 - 40%	0,78	35,66	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,22	45,85	0,01	45,30
50,01 - 60%	7,90	56,38	0,04	54,12
60,01 - 70%	43,25	65,90	11,55	68,44
70,01 - 80%	41,92	73,56	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,24	83,57	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,26	90,91	2,14	94,44
Medio ponderado		68,13		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		94,93		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,15%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,53%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,51%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,41%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,90%	3,88%
Islas Baleares	4,16%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,90%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,37%	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					
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.333	900.906,21	719.373,55	6.850,80	1.627.130,56	14,42	307.505.522,78	309.132.653,34	69,19	69,96
De > 1 a ≤ 2 Meses	341	360.136,01	284.904,79	2.450,20	647.491,00	5,74	49.609.603,55	50.257.094,55	11,25	71,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	55.172,68	45.866,55	1.111,76	102.150,99	0,91	5.363.610,69	5.465.761,68	1,22	71,20
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	124.262,94	117.664,49	25.556,46	267.483,89	2,37	9.473.341,76	9.740.825,65	2,18	74,87
De > 6 a < 12 Meses	78	257.042,20	254.495,10	95.905,73	607.443,03	5,39	11.364.905,33	11.972.348,36	2,68	75,18
De ≥ 12 a < 18 Meses	70	378.867,86	349.383,28	85.766,69	814.017,83	7,22	9.866.352,75	10.680.370,58	2,39	75,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	79	516.165,84	649.870,95	150.562,23	1.316.599,02	11,67	11.301.612,06	12.618.211,08	2,82	78,16
De ≥ 2 Años	207	1.833.258,09	3.366.662,95	697.766,44	5.897.687,48	52,28	31.053.046,98	36.950.734,46	8,27	85,54
Subtotal	3.206	4.425.811,83	5.788.221,66	1.065.970,31	11.280.003,80	100,00	435.537.995,90	446.817.999,70	100,00	71,85
<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	3.206	4.425.811,83	5.788.221,66	1.065.970,31	11.280.003,80		435.537.995,90	446.817.999,70		71,85