

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

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

Auditores Fondo
Ernst&Young

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	55.345,31 664.143.720,00 53,35%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8200% 20/05/2010 109,675956 Bruto 88,837524 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2010 "Pass-Through"	AAA Aa1	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	100.000,00 595.500.000,00 100,00%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8600% 20/05/2010 207,833333 Bruto 168,345000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa1	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8800% 20/05/2010 212,666667 Bruto 172,260000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa1	AAA Aaa
Serie B ES0314149032	26/07/2007 1.560	100.000,00 156.000.000,00 100,00%	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2100% 20/05/2010 292,416667 Bruto 236,857500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+ Baa3	A+ A1
Serie C ES0314149040	26/07/2007 885	100.000,00 88.500.000,00 100,00%	100.000,00 88.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,5100% 20/05/2010 364,916667 Bruto 295,582500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.464.143.720,00	3.000.000.000,00						

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	% TACP Mensual								
			Años	Fecha	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	3,62	2,58	2,00	1,64	1,39	1,21	1,07	0,97	
		Fecha	11/11/2013	25/10/2012	29/03/2012	18/11/2011	20/08/2011	15/06/2011	26/04/2011	19/03/2011	
Sin amortización opcional *	Años	7,14	5,14	3,90	3,14	2,64	2,39	2,14	1,89		
	Fecha	20/05/2017	20/05/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	10,50	7,77	6,08	4,96	4,17	3,59	3,15	2,80	
		Fecha	24/09/2020	01/04/2018	25/04/2016	14/03/2015	30/05/2014	11/01/2013	24/05/2013	16/01/2013	
Sin amortización opcional *	Años	14,40	11,15	8,65	7,14	6,14	5,14	4,64	4,14		
	Fecha	20/08/2024	20/05/2021	20/11/2018	20/05/2017	20/09/2016	20/05/2015	20/11/2014	20/05/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	21,83	18,33	15,42	13,08	11,18	9,76	8,62	7,68	
		Fecha	22/01/2032	25/07/2028	28/08/2025	25/04/2023	06/02/2021	01/01/2020	11/08/2018	12/01/2017	
Sin amortización opcional *	Años	26,66	23,41	20,40	17,65	15,15	13,40	11,90	10,65		
	Fecha	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	19,60	16,20	13,51	11,40	9,73	8,48	7,48	6,66	
		Fecha	31/10/2029	06/07/2026	29/09/2023	21/08/2021	20/12/2019	20/09/2018	19/09/2017	25/11/2016	
Sin amortización opcional *	Años	26,66	23,41	20,40	17,65	15,15	13,40	11,90	10,65		
	Fecha	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	20,61	17,25	14,58	12,47	10,81	9,48	8,40	7,51	
		Fecha	11/02/2030	25/06/2027	23/10/2024	17/09/2022	18/01/2021	20/09/2019	22/08/2018	10/02/2017	
Sin amortización opcional *	Años	39,67	39,67	39,67	39,67	39,67	39,67	39,67	39,67		
	Fecha	20/11/2049	20/11/2049	20/11/2049	20/11/2049	20/11/2049	20/11/2049	20/11/2049	20/11/2049		

* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	90,08%	2.219.643.720,00	9,92%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	26,95%	664.143.720,00	40,00%		1.200.000.000,00	
Serie A2	24,17%	595.500.000,00	19,85%		595.500.000,00	
Serie A3	38,96%	960.000.000,00	32,00%		960.000.000,00	
Serie B	6,33%	156.000.000,00	3,59%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,59%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.464.143.720,00			3.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,30%		39.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.630.531,88	0,568%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.365.997,15		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.397.571,42		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,660%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		128.675,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
 23/07/2007

NIF
 V85172252

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

Originador/Cedente Activos
 BBVA

Administrador Activos
 BBVA

Directores Emisión Bonos
 BBVA
 ABN AMRO
 CITIGROUP
 HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
 BBVA
 ABN AMRO
 CITIGROUP
 HSBC
 BANCAJA
 BARCLAYS
 IXIS CIB
 RBS

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

Audítores Fondo
 Ernst&Young

Préstamo Subordinado
 BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	14.745	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.479.616.220,02	3.000.000.126,53
Medio	168.166,58	177.168,85
Mínimo	3.525,82	20.344,00
Máximo	572.067,80	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,78%	4,83%
Mínimo	1,23%	2,25%
Máximo	6,90%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	358	391
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014
Máximo	31/10/2049	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,63%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,24%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,27		
10,01 - 20%	0,01	16,32	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	26,23	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,18	35,93	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,27	45,10	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,53	55,77	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,41	66,02	0,08	63,35
70,01 - 80%	33,86	77,37	14,60	79,64
80,01 - 90%	42,81	85,12	52,80	84,82
90,01 - 100%	20,83	93,90	32,40	95,67
Medio ponderado		83,63		87,52
Mínimo		3,67		15,26
Máximo		98,38		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,14%	0,16%	0,29%	0,45%
Tasa anual equivalente	1,80%	1,61%	1,89%	3,41%	5,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,98%	15,73%
Aragón	1,82%	1,88%
Asturias	1,24%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,15%	1,12%
Castilla y León	3,66%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,83%	3,92%
Cataluña	23,67%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,18%	12,46%
Extremadura	1,18%	1,21%
Galicia	3,42%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,70%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,91%	0,88%
País Vasco	4,15%	4,08%

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	2.223	738.572,72	1.033.299,09	-5.286,14	1.766.585,67	11,11	377.542.552,85	379.309.138,52	64,14	83,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	281	233.127,43	355.541,09	98,22	588.766,74	3,70	49.726.569,17	50.315.335,91	8,51	84,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	36.862,97	56.400,16	1.764,40	95.027,53	0,60	5.935.039,19	6.030.066,72	1,02	83,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	91	147.368,62	249.211,17	39.905,25	436.485,04	2,75	15.592.393,00	16.028.878,04	2,71	84,09
De > 6 a < 12 Meses	127	314.923,09	687.142,86	160.325,91	1.162.391,86	7,31	21.592.086,18	22.754.478,04	3,85	87,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	241	885.765,92	2.511.794,60	425.273,68	3.822.834,20	24,04	43.418.433,32	47.241.267,52	7,99	90,40
De ≥ 18 a < 24 Meses	254	1.126.642,05	3.967.288,05	478.256,45	5.572.186,55	35,04	45.936.723,03	51.508.909,58	8,71	93,04
De ≥ 2 Años	89	477.107,70	1.774.580,45	204.538,37	2.456.226,52	15,45	15.704.675,28	18.160.901,80	3,07	95,70
Subtotal	3.339	3.960.370,50	10.635.257,47	1.304.876,14	15.900.504,11	100,00	575.448.472,02	591.348.976,13	100,00	85,35
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	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	3.339	3.960.370,50	10.635.257,47	1.304.876,14	15.900.504,11		575.448.472,02	591.348.976,13		85,35