

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011  
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

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	48.443,09 581.317.080,00 48,44%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2460% 20/05/2011 147,546887 Bruto 119,512978 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2011 "Pass-Through"	Asf Aa1	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	98.654,36 587.486.713,80 98,65%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2860% 20/05/2011 310,125461 Bruto 251,201623 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Aa1	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	98.654,36 947.081.856,00 98,65%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,3060% 20/05/2011 314,948564 Bruto 255,108337 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf 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% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6360% 20/05/2011 399,911111 Bruto 323,928000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf 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	1,9360% 20/05/2011 473,244444 Bruto 383,328000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf B3	BBB+ Baa3
Total		2.360.385.649,80	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	Con amortización opcional *	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 A1	Con amortización opcional *	Años	12,07	9,64	7,88	6,59	5,63	4,89	4,31	3,85			
		Fecha	16/03/2023	10/10/2020	07/01/2019	23/09/2017	06/10/2016	11/01/2016	13/06/2015	25/12/2014			
		Amort. final	Años	25,76	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,50	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	12,09	9,66	7,90	6,61	5,64	4,90	4,32	3,86			
		Fecha	21/03/2023	15/10/2020	13/01/2019	29/09/2017	12/10/2016	16/01/2016	18/06/2015	30/12/2014			
		Amort. final	Años	27,02	24,01	21,01	18,25	16,01	14,01	12,50	11,25		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	12,07	9,64	7,88	6,59	5,63	4,89	4,31	3,85			
		Fecha	16/03/2023	10/10/2020	07/01/2019	23/09/2017	06/10/2016	11/01/2016	13/06/2015	25/12/2014			
		Amort. final	Años	25,76	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,50	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	12,09	9,66	7,90	6,61	5,64	4,90	4,32	3,86			
		Fecha	21/03/2023	15/10/2020	13/01/2019	29/09/2017	12/10/2016	16/01/2016	18/06/2015	30/12/2014			
		Amort. final	Años	27,02	24,01	21,01	18,25	16,01	14,01	12,50	11,25		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	12,07	9,64	7,88	6,59	5,63	4,89	4,31	3,85			
		Fecha	16/03/2023	10/10/2020	07/01/2019	23/09/2017	06/10/2016	11/01/2016	13/06/2015	25/12/2014			
		Amort. final	Años	25,76	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,50	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	12,09	9,66	7,90	6,61	5,64	4,90	4,32	3,86			
		Fecha	21/03/2023	15/10/2020	13/01/2019	29/09/2017	12/10/2016	16/01/2016	18/06/2015	30/12/2014			
		Amort. final	Años	27,02	24,01	21,01	18,25	16,01	14,01	12,50	11,25		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	25,76	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,50	10,25			
		Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/02/2032	20/05/2029	20/02/2027	20/02/2025	20/08/2023	20/05/2022			
		Amort. final	Años	25,76	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,50	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	29,96	26,38	23,42	20,80	18,42	16,35	14,59	13,11			
		Fecha	31/01/2041	03/07/2037	16/07/2034	05/12/2031	19/07/2029	25/06/2027	20/09/2025	28/03/2024			
		Amort. final	Años	33,02	30,02	26,51	24,01	21,51	19,25	17,51	15,76		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	25,76	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,50	10,25			
		Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021			
		Amort. final	Años	25,76	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,50	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	35,08	33,28	30,78	28,15	25,73	23,49	21,43	19,58			
		Fecha	13/03/2046	16/05/2044	23/11/2041	11/04/2039	08/11/2036	12/08/2034	23/07/2032	14/09/2030			
		Amort. final	Años	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52		
				20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050	20/08/2050			

\* 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	% MC	% MC
Clase A	89,64%	2.115.885.649,80	10,36%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	24,63%	581.317.080,00		40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,89%	587.486.713,80		19,85%	595.500.000,00
Serie A3	40,12%	947.081.856,00		32,00%	960.000.000,00
Serie B	6,61%	156.000.000,00	3,75%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,75%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.360.385.649,80			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	1.055.125,62	0,939%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.778.127,97		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.289.288,07		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,086%
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  
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  
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	14.301	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.347.285.956,62	3.000.000.126,53
Medio	164.134,39	177.168,85
Mínimo	3.420,03	20.344,00
Máximo	563.467,13	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,88%	4,83%
Mínimo	1,61%	2,25%
Máximo	6,90%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	348	391
Mínimo	31/03/2013	31/12/2014
Máximo	30/09/2050	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,80%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,01%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,06%	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	6,98		
10,01 - 20%	0,03	16,59	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	25,74	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,23	35,98	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,35	45,49	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,81	55,48	0,04	55,00
60,01 - 70%	2,39	65,96	0,08	63,35
70,01 - 80%	38,51	76,36	14,60	79,64
80,01 - 90%	41,06	84,82	52,80	84,82
90,01 - 100%	16,52	93,12	32,40	95,67
Medio ponderado		81,91		87,52
Mínimo		3,58		15,26
Máximo		97,61		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,19%	0,15%	0,15%	0,37%
Tasa anual equivalente	0,94%	2,24%	1,73%	1,75%	4,37%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,28%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,59%	4,57%
Cantabria	1,18%	1,12%
Castilla y León	3,69%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,84%	3,92%
Cataluña	23,46%	24,03%
Ceuta	0,45%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,25%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,39%	3,33%
Islas Baleares	3,56%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,52%	14,48%
Mejilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,92%	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	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.858	645.814,88	862.850,23	44.853,20	1.553.518,31	8,78	304.928.625,47	306.482.143,78	59,64	82,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	331	270.583,07	390.183,34	574,86	661.341,27	3,74	56.726.936,23	57.388.277,50	11,17	83,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	30	33.423,38	47.656,64	279,72	81.359,74	0,46	5.010.226,87	5.091.586,61	0,99	82,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	75	127.751,49	190.497,31	26.278,40	344.527,20	1,95	13.714.929,23	14.059.456,43	2,74	83,21
De > 6 a < 12 Meses	79	239.176,22	394.528,68	84.622,12	718.327,02	4,06	14.887.422,93	15.605.749,95	3,04	86,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	109	491.368,59	785.421,51	201.122,72	1.477.912,82	8,35	18.892.765,06	20.370.675,88	3,96	87,44
De ≥ 18 a < 24 Meses	110	634.436,23	1.230.962,19	217.547,38	2.082.965,80	11,77	18.349.965,01	20.432.930,81	3,98	91,30
De ≥ 2 Años	356	2.748.967,38	7.040.906,73	991.731,52	10.781.605,63	60,91	63.632.111,16	74.413.716,79	14,48	95,77
Subtotal	2.948	5.191.521,24	10.943.026,63	1.567.009,92	17.701.557,79	100,00	496.142.979,96	513.844.537,75	100,00	84,73
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	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	2.948	5.191.521,24	10.943.026,63	1.567.009,92	17.701.557,79		496.142.979,96	513.844.537,75		84,73