

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451

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	75.157,63 1.803.783.120,00 75,16%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3070% 17/06/2011 251,034835 Bruto 203,338216 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAf Aa1 AAAsf	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	1,3470% 17/06/2011 344,233333 Bruto 278,829000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAf Aa1 AAAsf	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	1,3670% 17/06/2011 349,344444 Bruto 282,969000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAf Aa1 AAAsf	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	1,4670% 17/06/2011 374,900000 Bruto 303,669000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2 BBBsf	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	1,7070% 17/06/2011 436,233333 Bruto 353,349000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf B2 BBsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.453.783.120,00	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	5,35	4,20	3,43	2,89	2,49	2,19	1,95	1,75
		Fecha	19/07/2016	28/05/2015	20/08/2014	03/02/2014	11/09/2013	22/05/2013	24/02/2013	16/12/2012	
	Amort. final	Años	10,76	8,76	7,26	6,01	5,26	4,51	4,00	3,76	
	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/12/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,35	4,20	3,43	2,89	2,49	2,19	1,95	1,75
		Fecha	19/07/2016	28/05/2015	20/08/2014	03/02/2014	11/09/2013	22/05/2013	24/02/2013	16/12/2012	
	Amort. final	Años	10,76	8,76	7,26	6,01	5,26	4,51	4,00	3,76	
	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/12/2014		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,05	9,92	8,29	7,05	6,10	5,36	4,76	4,27
		Fecha	01/04/2023	13/02/2021	27/06/2019	04/04/2018	20/04/2017	22/07/2016	18/12/2015	22/06/2015	
	Amort. final	Años	13,52	11,26	9,51	8,01	7,01	6,26	5,51	5,01	
	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/03/2019	17/03/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,05	9,92	8,29	7,05	6,10	5,36	4,76	4,27
		Fecha	01/04/2023	13/02/2021	27/06/2019	04/04/2018	20/04/2017	22/07/2016	18/12/2015	22/06/2015	
	Amort. final	Años	13,52	11,26	9,51	8,01	7,01	6,26	5,51	5,01	
	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/03/2019	17/03/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,31	15,15	13,21	11,56	10,13	9,01	8,09	7,29
		Fecha	02/07/2028	07/05/2026	27/05/2024	05/10/2022	30/04/2021	17/03/2020	18/04/2019	28/06/2018	
	Amort. final	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,26	11,01	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/06/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020		
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,70	15,61	13,71	12,06	10,66	9,49	8,51	7,68
		Fecha	24/11/2028	22/10/2026	26/11/2024	03/04/2023	09/11/2021	08/09/2020	16/09/2019	19/11/2018	
	Amort. final	Años	22,77	21,52	19,77	18,27	16,52	15,01	13,52	12,51	
	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/12/2030	17/06/2029	17/03/2027	17/03/2026	17/09/2024	17/09/2023		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,26	11,01	10,01	9,01
		Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/06/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020	
	Amort. final	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,26	11,01	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/06/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,56	22,44	21,03	19,45	17,86	16,33	14,91	13,64
		Fecha	30/09/2034	18/08/2033	22/03/2032	24/08/2030	19/01/2029	10/07/2027	09/02/2026	03/11/2024	
	Amort. final	Años	24,27	23,52	22,27	21,02	19,52	18,01	16,52	15,26	
	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/06/2033	17/03/2032	17/09/2030	17/03/2029	17/09/2027	17/06/2026		
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,26	11,01	10,01	9,01
		Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/06/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020	
	Amort. final	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,26	11,01	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/06/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,97	25,65	24,51	23,35	22,11	20,82	19,50	18,21
		Fecha	27/02/2038	03/11/2036	11/09/2035	16/07/2034	21/04/2033	03/01/2032	11/09/2030	28/05/2029	
	Amort. final	Años	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	
	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	93,85%	3.241.283.120,00	6,16%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	52,23%	1.803.783.120,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	11,22%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	30,40%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	3,26%	112.500.000,00	2,90%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,90%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.453.783.120,00			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	4.076.317,17	1,082%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.298.519,22		
Ints. cobrados pes de ingreso	5.862.103,62		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,185%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451

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

Audidores 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	28.190	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.481.364.519,61	5.000.000.208,61
Medio	123.496,44	142.543,55
Mínimo	25,01	9.890,73
Máximo	469.749,34	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,44%	4,36%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	272	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)	96,21%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,47%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,17%	0,27%	0,25%	0,51%
Tasa anual equivalente	1,75%	1,98%	3,14%	3,01%	6,00%

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%	0,11	16,46	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,33	25,86		
30,01 - 40%	0,81	35,64	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,27	45,86	0,01	45,30
50,01 - 60%	8,12	56,32	0,04	54,12
60,01 - 70%	43,97	65,85	11,55	68,44
70,01 - 80%	41,02	73,50	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,14	83,62	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,22	90,87	2,14	94,44
Medio ponderado		67,94		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		94,81		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,12%	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	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,53%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,40%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,90%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.431	1.267.688,85	1.021.193,61	13.339,94	2.302.222,40	19,18	452.423.496,83	454.725.719,23	77,70	69,67
De > 1 a ≤ 2 Meses	288	297.567,08	243.473,79	-156,51	540.884,36	4,51	41.113.098,67	41.653.983,03	7,12	71,76
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	49.308,27	43.628,18	2.674,38	95.610,83	0,80	5.792.219,39	5.887.830,22	1,01	71,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	128.503,04	116.265,29	21.034,88	265.803,21	2,21	9.217.799,78	9.483.602,99	1,62	74,45
De > 6 a < 12 Meses	77	253.732,51	244.956,39	90.570,83	589.259,73	4,91	11.533.530,86	12.122.790,59	2,07	75,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	75	383.427,57	383.578,03	100.100,66	867.106,26	7,23	11.035.585,59	11.902.691,85	2,03	76,01
De ≥ 18 a < 24 Meses	69	485.004,51	520.017,45	140.560,46	1.145.582,42	9,55	9.828.145,14	10.973.727,56	1,88	78,63
De ≥ 2 Años	217	1.948.627,14	3.491.629,76	753.861,01	6.194.117,91	51,62	32.279.141,83	38.473.259,74	6,57	85,09
Subtotal	4.259	4.813.858,97	6.064.742,50	1.121.985,65	12.000.587,12	100,00	573.223.018,09	585.223.605,21	100,00	71,13
<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	4.259	4.813.858,97	6.064.742,50	1.121.985,65	12.000.587,12		573.223.018,09	585.223.605,21		71,13