

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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 Baa3sf BBBsf	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	1,7070% 17/06/2011 436,233333 Bruto 353,349000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf B3sf 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						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% 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	5,34	4,23	3,49	2,97	2,58	2,29	2,06	1,87
		Fecha	17/07/2016	09/06/2015	11/09/2014	03/03/2014	13/10/2013	28/06/2013	05/04/2013	27/01/2013	
	Amort. final	Años	10,76	8,76	7,26	6,26	5,26	4,76	4,25	3,76	
	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/12/2015	17/06/2015	17/12/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,34	4,23	3,49	2,97	2,58	2,29	2,06	1,87
		Fecha	17/07/2016	09/06/2015	11/09/2014	03/03/2014	13/10/2013	28/06/2013	05/04/2013	27/01/2013	
	Amort. final	Años	10,76	8,76	7,26	6,26	5,26	4,76	4,25	3,76	
	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/12/2015	17/06/2015	17/12/2014		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,08	9,97	8,36	7,13	6,20	5,46	4,87	4,39
		Fecha	11/04/2023	02/03/2021	22/07/2019	01/05/2018	25/05/2017	28/08/2016	26/01/2016	04/08/2015	
	Amort. final	Años	13,52	11,26	9,51	8,26	7,01	6,26	5,51	5,01	
	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/03/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,08	9,97	8,36	7,13	6,20	5,46	4,87	4,39
		Fecha	11/04/2023	02/03/2021	22/07/2019	01/05/2018	25/05/2017	28/08/2016	26/01/2016	04/08/2015	
	Amort. final	Años	13,52	11,26	9,51	8,26	7,01	6,26	5,51	5,01	
	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/03/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,33	15,19	13,25	11,62	10,27	9,08	8,17	7,37
		Fecha	09/07/2028	20/05/2026	13/06/2024	27/10/2022	19/06/2021	13/04/2020	17/05/2019	28/07/2018	
	Amort. final	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020		
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,33	15,19	13,25	11,62	10,27	9,08	8,17	7,37
		Fecha	09/07/2028	20/05/2026	13/06/2024	27/10/2022	19/06/2021	13/04/2020	17/05/2019	28/07/2018	
	Amort. final	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,57	22,47	21,08	19,51	17,93	16,42	15,01	13,75
		Fecha	04/10/2034	27/08/2033	07/04/2032	14/09/2030	16/02/2029	12/08/2027	17/03/2026	11/12/2024	
	Amort. final	Años	24,27	23,52	22,52	21,02	19,52	18,01	16,52	15,26	
	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/03/2032	17/09/2030	17/03/2029	17/09/2027	17/06/2026		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01
		Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020	
	Amort. final	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,69	24,54	23,39	22,17	20,88	19,59	18,30	17,09
		Fecha	15/03/2038	16/11/2036	24/09/2035	01/08/2034	11/05/2033	28/01/2032	11/10/2030	30/06/2029	
	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	48.983.109,76	1,082%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.002.790,22		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.017.632,50		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,167%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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

Depositarío 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	28.071	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.443.878.264,63	5.000.000.208,61
Medio	122.684,56	142.543,55
Mínimo	16,72	9.890,73
Máximo	467.605,55	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,55%	4,36%
Mínimo	1,60%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	270	324
Mínimo	31/07/2011	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)	96,22%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,31%	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%	0,16%	0,24%	0,24%	0,50%
Tasa anual equivalente	1,73%	1,87%	2,89%	2,79%	5,85%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,24		
10,01 - 20%	0,11	16,23	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,37	25,93		
30,01 - 40%	0,84	35,81	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,43	45,81	0,01	45,30
50,01 - 60%	8,64	56,30	0,04	54,12
60,01 - 70%	45,95	65,81	11,55	68,44
70,01 - 80%	38,65	73,45	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,82	83,77	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,17	90,70	2,14	94,44
Medio ponderado		67,54		76,66
Mínimo		0,00		12,61
Máximo		94,56		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,82%	1,83%
Asturias	1,53%	1,55%
Canarias	7,33%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,52%	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	14,88%	14,84%
Melilla	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	3.360	1.266.037,60	1.014.154,21	13.319,85	2.293.511,66	19,50	437.028.793,50	439.322.305,16	76,57	69,22
De > 1 a ≤ 2 Meses	334	348.742,63	283.776,31	798,12	633.317,06	5,38	46.865.660,19	47.498.977,25	8,28	70,78
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	32.301,94	31.135,83	139,05	63.576,82	0,54	4.336.749,31	4.400.326,13	0,77	73,89
De > 3 a ≤ 6 Meses	68	142.716,43	129.593,95	27.579,19	299.889,57	2,55	9.966.469,56	10.266.359,13	1,79	73,76
De > 6 a < 12 Meses	84	266.288,33	254.165,45	94.884,70	615.338,48	5,23	12.296.324,31	12.911.662,79	2,25	75,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	349.620,40	363.913,16	115.980,61	829.514,17	7,05	10.594.942,79	11.424.456,96	1,99	76,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	75	579.630,65	553.141,98	135.847,31	1.268.619,94	10,79	11.192.063,07	12.460.683,01	2,17	78,48
De ≥ 2 Años	202	1.875.466,43	3.212.846,53	670.635,38	5.758.948,34	48,96	29.683.451,60	35.442.399,94	6,18	84,33
Subtotal	4.221	4.860.804,41	5.842.727,42	1.059.184,21	11.762.716,04	100,00	561.964.454,33	573.727.170,37	100,00	70,69
<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	4.221	4.860.804,41	5.842.727,42	1.059.184,21	11.762.716,04		561.964.454,33	573.727.170,37		70,69