

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
V85044451  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, S.G.F.T

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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	882,15 8.380.425,00	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7000% 17/06/2009 3,832452 Bruto 3,142611 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/06/2009 "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa Aaa	AAA Aaa Aaa	
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7800% 17/06/2009 454,888889 Bruto 373,008889 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa Aaa	AAA Aaa Aaa	
Serie A3 ES0314148026	29/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8200% 17/06/2009 465,111111 Bruto 381,391111 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa Aaa	AAA Aaa Aaa	
Serie A4 ES0314148034	29/03/2007 10.500	100.000,00 1.050.000.000,00	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8400% 17/06/2009 470,222222 Bruto 385,582222 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa Aaa	AAA Aaa Aaa	
Serie B ES0314148042	29/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9400% 17/06/2009 495,777778 Bruto 406,537778 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A+ Aa3 A	A+ Aa3 A	
Serie C ES0314148059	29/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	2,1800% 17/06/2009 557,111111 Bruto 456,831111 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB	
Total		4.058.380.425,00		5.000.000.000,00						

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

Depositorio Activos

BBVA

Audidores Fondo

Ernst&Young

Préstamo Subordinado

BBVA

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		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	
	Amort. final	Años	Fecha	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,37	5,61	4,46	3,68	3,12	2,70	2,37	2,12		
	Amort. final	Años	Fecha	08/11/2016	11/09/2014	15/09/2013	12/02/2012	05/11/2012	12/10/2011	14/08/2011	05/11/2011		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,58	13,74	11,41	9,59	8,20	7,12	6,27	5,59		
	Amort. final	Años	Fecha	24/10/2025	21/12/2022	23/08/2020	31/10/2018	06/11/2017	13/05/2016	07/06/2015	29/10/2014		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,51	19,10	16,75	14,59	12,85	11,28	10,08	9,00		
	Amort. final	Años	Fecha	27/09/2030	29/04/2028	26/12/2025	29/10/2023	31/01/2022	07/09/2020	28/04/2019	27/03/2018		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,23	14,65	12,49	10,69	9,29	8,12	7,21	6,43		
	Amort. final	Años	Fecha	18/06/2026	21/11/2023	21/09/2021	12/05/2019	14/07/2018	05/11/2017	14/06/2016	09/02/2015		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,78	15,34	13,27	11,57	10,16	9,00	8,04	7,23		
	Amort. final	Años	Fecha	01/05/2027	28/07/2024	07/05/2022	20/10/2020	27/05/2019	29/03/2018	04/11/2017	20/06/2016		

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	Actual	% MC	A la emisión		
			% MC	Actual	% MC
Clase A	94,76%	3.845.880.425,00	3,44%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,21%	8.380.425,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	59,14%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	9,55%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	25,87%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,77%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,46%	100.000.000,00	0,98%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.058.380.425,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,98%	39.784.063,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	59.422.224,39	1,561%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.648.777,63		
Ints. cobrados ptes de ingreso	15.853.535,92		
<b>Disponible</b>			
Préstamo Gastos Iniciales	854.050,57	3,602%	
Préstamo Subordinado	40.000.000,00	4,602%	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
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  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			Actual	A la constitución
Número			30.165	35.077
Principal				
Pendiente vencimiento		4.040.321.505,52		5.000.000.208,61
Medio		133.940,71		142.543,55
Mínimo		76,62		9.890,73
Máximo		494.027,14		510.476,96
Interés nominal				
Medio ponderado		4,90%		4,36%
Mínimo		2,14%		2,25%
Máximo		7,47%		5,95%
Vencimiento final				
Media ponderada (meses)		297		324
Mínimo		30/06/2009		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)		95,96%		96,21%
M. Hipotecario Bancos		0,32%		0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		3,71%		3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	7,04		
10,01 - 20%	0,03	15,99	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,08	26,07		
30,01 - 40%	0,24	35,70	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,68	45,62	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,75	56,12	0,04	54,12
60,01 - 70%	26,04	66,62	11,55	68,44
70,01 - 80%	58,98	74,67	65,25	75,56
80,01 - 90%	9,95	82,36	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,24	92,67	2,14	94,44
Medio ponderado		72,70		76,66
Mínimo		0,05		12,61
Máximo		97,62		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,72%	0,61%	0,61%	0,60%	0,72%
Tasa anual equivalente	8,30%	7,06%	7,03%	7,00%	8,29%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,07%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,19%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,40%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,43%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,14%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,13%	14,84%
Melilla	0,35%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,76%	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	%				
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.530	642.278,86	1.851.660,84	651,29	2.494.590,99	31,12	362.348.371,97	364.842.962,96	72,98	74,41
De > 1 a ≤ 2 Meses	375	231.384,97	766.769,62	-195,54	997.959,05	12,45	58.790.300,35	59.788.259,40	11,96	76,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	40.986,86	133.321,92	2.476,94	176.785,72	2,21	7.246.273,58	7.423.059,30	1,48	77,79
De > 3 a ≤ 6 Meses	128	148.909,65	581.055,87	25.061,15	755.026,67	9,42	20.479.118,57	21.234.145,24	4,25	78,06
De > 6 a < 12 Meses	153	307.477,59	1.121.038,15	160.364,36	1.588.880,10	19,82	24.078.704,57	25.667.584,67	5,13	81,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	99	280.948,51	1.058.910,86	128.651,59	1.468.510,96	18,32	15.004.213,80	16.472.724,76	3,30	83,58
De ≥ 18 a < 24 Meses	28	108.785,20	357.563,90	34.566,30	500.915,40	6,25	3.715.473,12	4.216.388,52	0,84	86,72
De ≥ 2 Años	1	4.374,94	26.358,19	1.640,37	32.373,50	0,40	242.618,77	274.992,27	0,06	87,72
Subtotal	3.358	1.765.146,58	5.896.679,35	353.216,46	8.015.042,39	100,00	491.905.074,73	499.920.117,12	100,00	75,60
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 1 a ≤ 2 Meses	1	252.000,09	6.412,95	3.302,29	261.715,33	100,00	0,00	261.715,33	100,00	84,00
Subtotal	1	252.000,09	6.412,95	3.302,29	261.715,33	100,00	0,00	261.715,33	100,00	84,00
Total	3.359	2.017.146,67	5.903.092,30	356.518,75	8.276.757,72		491.905.074,73	500.181.832,45		75,60