

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451

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  
IKIS 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  
Ernst&Young

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 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	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	92,677,04 2.224.248.960,00 92,68%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9100% 17/12/2009 213,182936 Bruto 174,810008 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	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	0,9500% 17/12/2009 240,138889 Bruto 196,913889 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	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	0,9700% 17/12/2009 245,194444 Bruto 201,059444 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	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	1,0700% 17/12/2009 270,472222 Bruto 221,787222 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	A+ Aa3 A	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	1,3100% 17/12/2009 331,138889 Bruto 271,533889 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.874.248.960,00	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	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	% TACP Mensual								
			Años Fecha	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	6,31 20/02/2016	4,91 27/09/2014	3,97 20/10/2013	3,32 23/02/2013	2,84 09/02/2012	2,48 23/04/2012	2,20 01/10/2012	1,97 19/10/2011
			Años Fecha	13,38 17/03/2023	10,89 17/09/2020	8,88 17/09/2018	7,64 19/06/2017	6,38 17/03/2016	5,63 17/06/2015	4,88 17/09/2014	4,38 17/03/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	6,31 20/02/2016	4,91 27/09/2014	3,97 20/10/2013	3,32 23/02/2013	2,84 09/02/2012	2,48 23/04/2012	2,20 01/10/2012	1,97 19/10/2011
			Años Fecha	13,38 17/03/2023	10,89 17/09/2020	8,88 17/09/2018	7,63 17/06/2017	6,38 17/03/2016	5,63 17/06/2015	4,88 17/09/2014	4,38 17/03/2014
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	14,72 15/07/2024	12,20 01/08/2022	10,19 01/07/2020	8,65 24/06/2018	7,46 14/04/2017	6,52 05/06/2016	5,78 08/09/2015	5,17 30/12/2014
			Años Fecha	16,14 17/12/2025	13,64 19/06/2023	11,64 17/06/2021	9,88 17/09/2019	8,64 18/09/2018	7,38 17/03/2017	6,63 17/06/2016	5,88 17/09/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	14,72 15/07/2024	12,20 01/08/2022	10,19 01/07/2020	8,65 24/06/2018	7,46 14/04/2017	6,52 05/06/2016	5,78 08/09/2015	5,17 30/12/2014
			Años Fecha	16,14 17/12/2025	13,64 17/06/2023	11,64 17/06/2021	9,88 17/09/2019	8,63 17/03/2017	7,38 17/06/2016	6,63 17/09/2015	5,88 17/03/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	19,88 13/09/2029	17,64 18/06/2027	15,42 30/03/2025	13,50 28/04/2023	11,87 09/09/2021	10,50 29/04/2020	9,37 14/03/2019	8,45 04/11/2018
			Años Fecha	21,39 17/03/2031	19,39 19/03/2029	17,14 17/12/2026	15,14 17/12/2024	13,38 17/03/2023	11,89 17/09/2021	10,64 17/06/2020	9,63 17/06/2019
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	15,48 19/04/2025	13,22 15/01/2023	11,29 02/12/2021	9,74 27/07/2019	8,49 26/04/2018	7,48 20/04/2017	6,65 23/06/2016	5,98 22/10/2015
			Años Fecha	16,11 12/05/2025	13,93 10/01/2023	12,11 12/06/2021	10,61 06/07/2020	9,37 03/12/2019	8,34 03/02/2018	7,48 22/04/2017	6,76 31/07/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	15,48 19/04/2025	13,22 15/01/2023	11,29 02/12/2021	9,74 27/07/2019	8,49 26/04/2018	7,48 20/04/2017	6,65 23/06/2016	5,98 22/10/2015
			Años Fecha	16,11 12/05/2025	13,93 10/01/2023	12,11 12/06/2021	10,61 06/07/2020	9,37 03/12/2019	8,34 03/02/2018	7,48 22/04/2017	6,76 31/07/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	15,48 19/04/2025	13,22 15/01/2023	11,29 02/12/2021	9,74 27/07/2019	8,49 26/04/2018	7,48 20/04/2017	6,65 23/06/2016	5,98 22/10/2015
			Años Fecha	16,11 12/05/2025	13,93 10/01/2023	12,11 12/06/2021	10,61 06/07/2020	9,37 03/12/2019	8,34 03/02/2018	7,48 22/04/2017	6,76 31/07/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Amort. final	Años Fecha	15,48 19/04/2025	13,22 15/01/2023	11,29 02/12/2021	9,74 27/07/2019	8,49 26/04/2018	7,48 20/04/2017	6,65 23/06/2016	5,98 22/10/2015
			Años Fecha	16,11 12/05/2025	13,93 10/01/2023	12,11 12/06/2021	10,61 06/07/2020	9,37 03/12/2019	8,34 03/02/2018	7,48 22/04/2017	6,76 31/07/2016

\* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	94,52%	3.661.748.960,00	6,17%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	57,41%	2.224.248.960,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	10,00%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	27,10%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,90%	112.500.000,00	3,27%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,58%	100.000.000,00	0,69%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.874.248.960,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,69%	26.652.498,86		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	61.222.661,16	0,679%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	11.158.149,93		
Ints. cobrados pes de ingreso	8.637.996,87		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		427.025,31	2,770%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	3,770%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451

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  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	29.479	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.869.084.737,37	5.000.000.208,61
Medio	131.248,85	142.543,55
Mínimo	2.839,01	9.890,73
Máximo	487.580,72	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,85%	4,36%
Mínimo	1,26%	2,25%
Máximo	7,00%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	289	324
Mínimo	31/01/2010	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)	96,04%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,64%	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	6,85		
10,01 - 20%	0,04	15,49	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,13	25,49		
30,01 - 40%	0,37	35,89	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,96	45,72	0,01	45,30
50,01 - 60%	3,68	56,03	0,04	54,12
60,01 - 70%	30,35	66,33	11,55	68,44
70,01 - 80%	56,43	74,37	65,25	75,56
80,01 - 90%	7,15	82,59	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,89	92,24	2,14	94,44
Medio ponderado		71,50		76,66
Mínimo		0,76		12,61
Máximo		96,86		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,24%	0,32%	0,46%	0,64%
Tasa anual equivalente	3,04%	2,88%	3,75%	5,43%	7,44%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,15%	16,08%
Aragón	1,83%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,27%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,43%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,37%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,10%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,07%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,75%	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	2.517	881.589,85	1.042.643,66	3.527,82	1.927.761,33	19,65	350.284.908,40	352.212.669,73	71,46	72,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	285	258.121,88	368.396,73	179,94	626.698,55	6,39	43.339.697,67	43.966.396,22	8,92	74,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	37.507,46	63.753,69	171,18	101.432,33	1,03	5.633.184,87	5.734.617,20	1,16	75,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	89	131.162,75	241.868,97	32.894,86	405.926,58	4,14	14.238.458,42	14.644.385,00	2,97	75,78
De > 6 a < 12 Meses	153	331.444,28	971.866,88	157.832,84	1.461.144,00	14,89	24.253.707,63	25.714.851,63	5,22	80,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	166	586.864,66	1.714.528,19	270.163,55	2.571.556,40	26,21	26.001.595,09	28.573.151,49	5,80	82,25
De ≥ 18 a < 24 Meses	96	418.292,77	1.290.744,24	174.284,74	1.883.321,75	19,19	14.452.609,83	16.335.931,58	3,31	85,17
De ≥ 2 Años	32	190.923,87	582.392,20	61.277,89	834.593,96	8,51	4.872.692,12	5.707.286,08	1,16	88,08
Subtotal	3.374	2.835.907,52	6.276.194,56	700.332,82	9.812.434,90	100,00	483.076.854,03	492.889.288,93	100,00	74,56
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 6 a < 12 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	3.375	3.087.907,61	6.282.607,51	703.635,11	10.074.150,23		483.076.854,03	493.151.004,26		74,56