

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
23/07/2007

NIF  
V85172252  
Sociedad Gestora  
Europa 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	Actual	Moody's Inicial	
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	72.841,50 874.098.000,00 72,84%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,0600% 20/05/2009 370,965573 Bruto 304,191770 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	100.000,00 595.500.000,00 100,00%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,1000% 20/05/2009 519,166667 Bruto 425,716667 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,1200% 20/05/2009 524,111111 Bruto 429,771111 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa	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% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	2,4500% 20/05/2009 605,694444 Bruto 496,669444 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A1	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	2,7500% 20/05/2009 679,861111 Bruto 557,486111 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB- Baa3	BBB+ Baa3	
Total		2.674.098.000,00	3.000.000.000,00							

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositorio Activos  
BBVA

Auditores 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							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente							
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30/11/2013	06/01/2012	20/08/2011	03/01/2011	11/08/2010	18/08/2010	18/06/2010	05/03/2010
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie A1	Amort. final	Años	Fecha	9,65	6,64	5,14	3,90	3,39	2,89	2,39	2,14
				20/11/2018	20/11/2015	20/05/2014	20/02/2013	20/08/2012	20/02/2012	20/08/2011	20/05/2011
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,26	9,62	7,37	5,92	4,92	4,20	3,66	3,23
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	07/02/2022	11/09/2018	08/11/2016	03/01/2015	03/02/2014	06/11/2013	25/11/2012	23/06/2012
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie A2	Amort. final	Años	Fecha	17,40	13,15	10,14	8,39	6,90	5,90	5,14	4,64
				20/08/2026	20/05/2022	20/05/2019	20/08/2017	20/02/2016	20/02/2015	20/05/2014	20/11/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,26	9,62	7,37	5,92	4,92	4,20	3,66	3,23
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie A3	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	07/02/2022	11/09/2018	08/11/2016	03/01/2015	03/02/2014	06/11/2013	25/11/2012	23/06/2012
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie A3	Amort. final	Años	Fecha	17,40	13,15	10,14	8,39	6,90	5,90	5,14	4,64
				20/08/2026	20/05/2022	20/05/2019	20/08/2017	20/02/2016	20/02/2015	20/05/2014	20/11/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,31	20,46	17,16	14,46	12,35	10,65	9,32	8,24
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14/07/2033	09/11/2029	22/05/2026	09/11/2023	08/03/2021	20/11/2019	24/07/2018	23/06/2017
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	28,91	25,41	22,15	19,15	16,65	14,40	12,65	11,15
				20/02/2038	20/08/2034	20/05/2031	20/05/2028	20/11/2025	20/08/2023	20/11/2021	20/05/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,16	18,29	15,16	12,70	10,81	9,31	8,14	7,20
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/05/2031	07/12/2027	24/05/2024	12/08/2021	20/01/2020	20/07/2018	20/05/2017	06/08/2016
				Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha	Fecha
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	28,91	25,41	22,15	19,15	16,65	14,40	12,65	11,15
				20/02/2038	20/08/2034	20/05/2031	20/05/2028	20/11/2025	20/08/2023	20/11/2021	20/05/2020

\* 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		
			Actual	% MC	% MC
Serie A1	32,69%	874.098.000,00	40,00%	1.200.000.000,00	9,45%
Serie A2	22,27%	595.500.000,00	19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	35,90%	960.000.000,00	32,00%	960.000.000,00	
Serie B	5,83%	156.000.000,00	4,42%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,31%	88.500.000,00	1,11%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos	2.674.098.000,00			3.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,11%	29.801.384,62	1,30%	39.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	81.438.398,11	1,825%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.288.832,33		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.950.956,35		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		386.024,92	3,900%
Préstamo Subordinado		39.000.000,00	4,900%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
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

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	15.363	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.642.220.312,52	3.000.000.126,53	
Medio	171.985,96	177.168,85	
Mínimo	4.501,57	20.344,00	
Máximo	580.502,16	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,88%	4,83%	
Mínimo	2,14%	2,25%	
Máximo	7,53%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	371	391	
Mínimo	31/01/2010	31/12/2014	
Máximo	31/01/2049	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,30%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,58%	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	7,56		
10,01 - 20%	0,01	16,37	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,07	26,59	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,14	35,13	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,23	45,72	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,32	55,98	0,04	55,00
60,01 - 70%	0,75	66,03	0,08	63,35
70,01 - 80%	26,00	78,31	14,60	79,64
80,01 - 90%	45,02	84,84	52,80	84,82
90,01 - 100%	27,45	94,45	32,40	95,67
Medio ponderado		85,34		87,52
Mínimo		1,82		15,26
Máximo		100,00		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,98%	0,78%	0,68%	0,54%	0,54%
Tasa anual equivalente	11,19%	8,99%	7,82%	6,24%	6,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,75%	15,73%
Aragón	1,88%	1,88%
Asturias	1,22%	1,25%
Canarias	4,56%	4,57%
Cantabria	1,16%	1,12%
Castilla y León	3,67%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,92%	3,92%
Cataluña	23,65%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,31%	12,46%
Extremadura	1,17%	1,21%
Galicia	3,38%	3,33%
Islas Baleares	3,56%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	14,83%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,91%	0,88%
País Vasco	4,14%	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	%				
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.162	461.383,77	1.976.544,66	-39,20	2.437.889,23	22,40	377.530.899,12	379.968.788,35	63,80	85,37
De > 1 a ≤ 2 Meses	484	259.951,17	1.168.466,24	12,18	1.428.429,59	13,13	88.332.003,67	89.760.433,26	15,07	86,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	55	39.281,43	167.908,49	0,00	207.189,92	1,90	8.911.625,70	9.118.815,62	1,53	85,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	184	192.206,54	954.156,24	42.607,62	1.188.970,40	10,93	33.435.376,22	34.624.346,62	5,81	87,03
De > 6 a < 12 Meses	276	442.384,65	2.360.615,71	275.157,97	3.078.158,33	28,29	49.734.460,08	52.812.618,41	8,87	89,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	135	345.172,21	1.737.136,25	185.712,03	2.268.020,49	20,84	24.471.648,34	26.739.668,83	4,49	91,02
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	41.245,82	212.505,87	19.728,31	273.480,00	2,51	2.260.996,31	2.534.476,31	0,43	94,20
Subtotal	3.310	1.781.625,59	8.577.333,46	523.178,91	10.882.137,96	100,00	584.677.009,44	595.559.147,40	100,00	86,18
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2	447.397,28	10.222,28	3.045,23	460.664,79	63,29	0,00	460.664,79	63,29	84,14
De > 1 a ≤ 2 Meses	1	258.758,89	6.584,09	1.875,25	267.218,23	36,71	0,00	267.218,23	36,71	86,48
Subtotal	3	706.156,17	16.806,37	4.920,48	727.883,02	100,00	0,00	727.883,02	100,00	84,98
Total	3.313	2.487.781,76	8.594.139,83	528.099,39	11.610.020,98		584.677.009,44	596.287.030,42		86,18