

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
10/11/2008

NIF
V85565612

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptor
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 Moody's		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A ES0310004009	10/11/2008 47.951	81.215,10 3.894.345.260,10 81,22%	100.000,00 4.795.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3160% 26/04/2011 273,135405 Bruto 221,239678 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through"	Aaa AAsf	Aaa Aaa	
Serie B ES0310004017	10/11/2008 825	100.000,00 82.500.000,00 100,00%	100.000,00 82.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7160% 26/04/2011 438,533333 Bruto 355,212000 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1 n.c.	A1 A1	
Serie C ES0310004025	10/11/2008 1.174	100.000,00 117.400.000,00 100,00%	100.000,00 117.400.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,1160% 26/04/2011 540,755556 Bruto 438,012000 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3	
Total		4.094.245.260,10	4.995.000.000,00							

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 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 A	Con amortización opcional *	Años	11,80	9,64	8,05	6,84	5,92	5,21	4,62	4,16
		Fecha	10/11/2022	12/09/2020	09/02/2019	24/11/2017	22/12/2016	07/04/2016	06/09/2015	22/03/2015
	Amort. final	Años	24,76	21,51	18,76	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25
		Fecha	24/10/2035	24/07/2032	24/10/2029	24/04/2027	24/04/2025	24/10/2023	24/04/2022	24/04/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Años	11,99	9,83	8,24	7,03	6,09	5,35	4,76	4,28
		Fecha	18/01/2023	21/11/2020	18/04/2019	31/01/2018	24/02/2017	31/05/2016	29/10/2015	06/05/2015
	Amort. final	Años	30,77	27,02	24,26	21,76	19,26	17,26	15,51	14,01
		Fecha	24/10/2041	24/01/2038	24/04/2035	24/10/2032	24/04/2030	24/04/2028	24/07/2026	24/01/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Años	24,76	21,51	18,76	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25
		Fecha	24/10/2035	24/07/2032	24/10/2029	24/04/2027	24/04/2025	24/10/2023	24/04/2022	24/04/2021
	Amort. final	Años	24,76	21,51	18,76	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25
		Fecha	24/10/2035	24/07/2032	24/10/2029	24/04/2027	24/04/2025	24/10/2023	24/04/2022	24/04/2021
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	32,03	28,48	25,39	22,87	20,54	18,47	16,66	15,10
		Fecha	28/01/2043	11/07/2039	09/06/2036	30/11/2033	04/08/2031	09/07/2029	18/09/2027	26/02/2026
	Amort. final	Años	33,52	30,27	26,77	24,26	22,02	19,76	18,01	16,26
		Fecha	24/07/2044	24/04/2041	24/10/2037	24/04/2035	24/01/2033	24/10/2030	24/01/2029	24/04/2027
Serie C	Con amortización opcional *	Años	24,76	21,51	18,76	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25
		Fecha	24/10/2035	24/07/2032	24/10/2029	24/04/2027	24/04/2025	24/10/2023	24/04/2022	24/04/2021
	Amort. final	Años	24,76	21,51	18,76	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25
		Fecha	24/10/2035	24/07/2032	24/10/2029	24/04/2027	24/04/2025	24/10/2023	24/04/2022	24/04/2021
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	35,75	33,72	31,11	28,46	26,04	23,82	21,80	19,98
		Fecha	16/10/2046	05/10/2044	24/02/2042	05/07/2039	31/01/2037	12/11/2034	06/11/2032	13/01/2031
	Amort. final	Años	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27
		Fecha	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	95,12%	3.894.345.260,10	7,50%	96,00%	5,75%
Serie B	2,02%	82.500.000,00	5,48%	1,65%	4,10%
Serie C	2,87%	117.400.000,00	2,61%	2,35%	1,75%
Emisión de Bonos		4.094.245.260,10		4.995.000.000,00	
Fondo de Reserva		107.041.754,19	2,61%	87.412.500,00	1,75%

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	186.609.511,53	0,919%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.843.831,34		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.846.386,25		
Pasivo			
	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		117.100.000,00	3,016%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		111.000,82	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	29.300	33.554	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.029.973.333,40	4.995.004.812,60	
Medio	137.541,75	148.864,66	
Mínimo	1.033,17	6.445,81	
Máximo	929.867,93	988.652,35	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,94%	5,80%	
Mínimo	1,45%	4,15%	
Máximo	7,12%	7,44%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	320	349	
Mínimo	31/05/2011	31/03/2009	
Máximo	30/06/2050	31/08/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,97%	98,71%	
M. Hipotecario Bancos	0,11%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,92%	1,17%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,54	0,00	1,24
10,01 - 20%	0,07	16,77	0,01	16,44
20,01 - 30%	0,28	25,97	0,01	26,02
30,01 - 40%	0,84	36,22	0,05	33,90
40,01 - 50%	3,80	46,49	0,17	46,83
50,01 - 60%	41,07	56,01	24,52	58,09
60,01 - 70%	19,23	64,07	35,94	63,30
70,01 - 80%	20,55	75,39	21,10	76,26
80,01 - 90%	9,05	84,41	11,73	84,39
90,01 - 100%	5,09	94,24	6,47	95,99
100,01 - 110%	0,01	100,14		
Medio ponderado	65,41		69,29	
Mínimo	0,54		0,78	
Máximo	100,14		100,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
10/11/2008

NIF
V85565612

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Entidad Directora y Suscriptora
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,46%	0,40%	0,44%	0,45%	0,54%
Tasa anual equivalente	5,38%	4,74%	5,11%	5,31%	6,33%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,35%	21,15%
Aragón	1,90%	1,87%
Asturias	1,83%	1,78%
Canarias	6,09%	5,91%
Cantabria	1,12%	1,11%
Castilla y León	3,54%	3,56%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,74%
Cataluña	18,31%	18,59%
Ceuta	0,40%	0,39%
Comunidad Valenciana	14,13%	14,44%
Desconocida		0,00%
Extremadura	1,24%	1,23%
Galicia	4,15%	4,02%
Islas Baleares	2,57%	2,59%
La Rioja	0,42%	0,43%
Madrid	12,42%	12,50%
Mejilla	0,40%	0,38%
Murcia	2,67%	2,68%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	3,15%	3,09%

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	4.457	1.452.533,26	1.861.318,23	4.989,31	3.318.840,80	45,66	653.397.021,01	656.715.861,81	86,91	66,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	279	241.810,66	337.240,24	709,22	579.760,12	7,98	45.117.354,56	45.697.114,68	6,05	68,40
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	31.646,36	49.723,56	2.448,29	83.818,21	1,15	5.181.484,14	5.265.302,35	0,70	71,20
De > 3 a ≤ 6 Meses	62	94.704,64	135.700,23	25.066,61	255.471,48	3,51	9.499.211,75	9.754.683,23	1,29	70,63
De > 6 a < 12 Meses	80	181.722,56	353.919,55	73.157,86	608.799,97	8,38	12.698.863,60	13.307.663,57	1,76	75,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	46	185.694,58	266.293,13	52.720,75	504.708,46	6,94	6.696.692,70	7.201.401,16	0,95	71,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	246.361,84	539.617,78	88.488,23	874.467,85	12,03	8.125.307,63	8.999.775,48	1,19	77,43
De ≥ 2 Años	51	254.692,90	681.345,97	106.715,11	1.042.753,98	14,35	7.664.770,21	8.707.524,19	1,15	80,48
Subtotal	5.064	2.689.166,80	4.225.158,69	354.295,38	7.268.620,87	100,00	748.380.705,60	755.649.326,47	100,00	66,71
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5.064	2.689.166,80	4.225.158,69	354.295,38	7.268.620,87		748.380.705,60	755.649.326,47		66,71