

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
24/11/2008

NIF
V85576239
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
Ernst & Young

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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310005006	24/11/2008 82.110	92.574,64 7.601.303.690,40 92,57%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5350% 21/09/2009 359,202461 Bruto 294,546018 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/09/2009 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0310005014	24/11/2008 1.360	100.000,00 136.000.000,00 100,00%	100.000,00 136.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9350% 21/09/2009 489,125000 Bruto 401,082500 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1	A1
Serie C ES0310005022	24/11/2008 1.530	100.000,00 153.000.000,00 100,00%	100.000,00 153.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	2,3350% 21/09/2009 590,236111 Bruto 483,993611 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		7.890.303.690,40	8.500.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	Años	10,15	8,57	7,33	6,39	5,62	4,99	4,48	4,06	
	Amort. final	Fecha	12/08/2019	14/01/2018	16/10/2016	10/11/2015	01/02/2015	17/06/2014	12/12/2013	12/07/2013	
Sin	Vida media	Años	22,01	19,52	17,01	15,26	13,51	12,01	10,76	9,75	
	Amort. final	Fecha	21/06/2031	21/12/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/12/2022	21/06/2021	21/03/2020	21/03/2019	
Serie B	Con	Años	10,68	9,09	7,86	6,88	6,10	5,45	4,92	4,47	
	Amort. final	Fecha	21/02/2020	23/07/2018	29/04/2017	07/05/2016	25/07/2015	02/12/2014	21/03/2014	08/12/2013	
Sin	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
	Amort. final	Fecha	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	
Serie C	Con	Años	15,77	13,49	11,60	10,16	8,94	7,94	7,12	6,44	
	Amort. final	Fecha	25/03/2025	13/12/2022	22/01/2021	15/08/2019	28/05/2018	28/05/2017	01/08/2016	28/11/2015	
Sin	Vida media	Años	22,01	19,52	17,01	15,26	13,51	12,01	10,76	9,75	
	Amort. final	Fecha	21/06/2031	21/12/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/12/2022	21/06/2021	21/03/2020	21/03/2019	
Serie C	Con	Años	16,78	14,49	12,62	11,10	9,85	8,82	7,96	7,22	
	Amort. final	Fecha	29/03/2026	12/12/2023	30/01/2022	24/07/2020	26/04/2019	14/04/2018	03/06/2017	09/09/2016	
Sin	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
	Amort. final	Fecha	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	21/03/2049	

* 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	
Serie A	96,34%	7.601.303.690,40	5,55%	96,60%	8.211.000.000,00
Serie B	1,72%	136.000.000,00	3,83%	1,60%	136.000.000,00
Serie C	1,94%	153.000.000,00	1,89%	1,80%	153.000.000,00
Emisión de Bonos		7.890.303.690,40			8.500.000.000,00
Fondo de Reserva	1,89%	148.750.000,00	1,75%		148.750.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	297.020.854,59	1,151%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	38.285.485,77		
Ints. cobrados ptes de ingreso	20.131.936,11		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		281.725,69	3,235%
Préstamo Subordinado		148.750.000,00	3,235%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	84.478	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	7.728.116.279,05	8.500.004.533,34	
Medio	91.480,81	95.085,80	
Mínimo	56,57	628,44	
Máximo	2.603.130,85	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,33%	5,79%	
Mínimo	1,61%	4,50%	
Máximo	8,27%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	265	273	
Mínimo	31/08/2009	31/01/2009	
Máximo	30/04/2049	30/09/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,72%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,07%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (PVT)					
	Actual		A la constitución		
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT	
0,01 - 10%	0,82	7,43	0,64	7,48	
10,01 - 20%	4,90	16,01	4,29	16,12	
20,01 - 30%	11,66	25,53	10,69	25,57	
30,01 - 40%	20,06	35,37	18,97	35,39	
40,01 - 50%	30,41	45,30	29,44	45,34	
50,01 - 60%	21,40	53,18	24,85	53,52	
60,01 - 70%	3,20	64,74	3,41	64,73	
70,01 - 80%	4,21	75,69	4,20	76,11	
80,01 - 90%	1,80	84,25	1,86	84,18	
90,01 - 100%	1,53	95,17	1,65	95,75	
Medio ponderado	44,32	45,38			
Mínimo	0,07	0,10			
Máximo	100,00	100,00			

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
24/11/2008

NIF
V85576239

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
Ernst & Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,82%	0,82%	0,83%		0,84%
Tasa anual equivalente	9,44%	9,35%	9,50%		9,64%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,63%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,46%	1,45%
Canarias	5,74%	5,70%
Cantabria	1,12%	1,11%
Castilla y León	2,82%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,94%	2,94%
Cataluña	18,85%	18,90%
Ceuta	0,30%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,09%	13,12%
Extremadura	1,20%	1,20%
Galicia	2,84%	2,83%
Islas Baleares	2,71%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,39%	16,49%
Melilla	0,25%	0,25%
Murcia	2,16%	2,14%
Navarra	0,59%	0,60%
País Vasco	3,86%	3,85%

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	6.887	2.140.703,82	2.498.719,20	0,00	4.639.423,02	79,51	735.970.799,24	740.610.222,26	92,60	41,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	385	286.145,45	416.664,16	0,00	702.809,61	12,05	44.938.610,93	45.641.420,54	5,71	48,67
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	131.241,04	53.805,70	0,00	185.046,74	3,17	4.754.757,84	4.939.804,58	0,62	38,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	49	53.647,81	128.346,46	8.519,99	190.514,26	3,27	6.021.427,36	6.211.941,62	0,78	54,61
De > 6 a < 12 Meses	21	31.193,22	74.493,35	11.180,50	116.867,07	2,00	2.235.463,82	2.352.330,89	0,29	56,36
Subtotal	7.382	2.642.931,34	3.172.028,87	19.700,49	5.834.660,70	100,00	793.921.059,19	799.755.719,89	100,00	41,87
<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	7.382	2.642.931,34	3.172.028,87	19.700,49	5.834.660,70		793.921.059,19	799.755.719,89		41,87