

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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 Suscriptor
BBVA

Depositarario 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)

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	74.392,98 6.108.407.587,80 74,39%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4700% 21/06/2011 279,469628 Bruto 226,370399 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2011 "Pass-Through"	Aaa AAAsf	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	1,8700% 21/06/2011 477,888889 Bruto 387,090000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1 n.c.	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	2,2700% 21/06/2011 580,111111 Bruto 469,890000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3
Total		6.397.407.587,80	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	Vida media	% 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 *	Vida media	Años	9,38	7,96	6,82	5,94	5,23	4,66	4,19	3,81
		Fecha	04/08/2020	05/03/2019	12/01/2018	25/02/2016	11/06/2016	15/11/2015	28/05/2015	11/01/2015	
	Amort. final	Años	19,52	17,27	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	
	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	21/12/2019		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,06	8,52	7,48	6,57	5,84	5,23	4,72	4,29
		Fecha	07/04/2021	29/10/2019	10/09/2018	14/10/2017	17/01/2017	09/06/2016	07/12/2015	03/07/2015	
	Amort. final	Años	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	
	Fecha	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,02	11,12	9,55	8,33	7,34	6,54	5,88	5,35
		Fecha	23/03/2024	29/04/2022	04/10/2020	18/07/2019	21/07/2018	30/09/2017	03/02/2017	24/07/2016	
	Amort. final	Años	19,52	17,27	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	
	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	21/12/2019		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,06	12,12	10,57	9,31	8,27	7,41	6,69	6,08
		Fecha	06/04/2025	02/05/2023	11/10/2021	08/07/2020	25/06/2019	16/08/2018	26/11/2017	17/04/2017	
	Amort. final	Años	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	
	Fecha	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050		

* 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	A la emisión	
			% MC	% MC
Serie A	95,48%	6.108.407.587,80	6,85%	96,60%
Serie B	2,13%	136.000.000,00	4,72%	1,60%
Serie C	2,39%	153.000.000,00	2,33%	1,80%
Emisión de Bonos		6.397.407.587,80	8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva		148.750.000,00	1,75%	148.750.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	164.716.013,22	1,088%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	29.925.037,73		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.734.748,07		
Pasivo			
Préstamo Subordinado L/P	148.750.000,00	3,170%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	84.517,70		

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	76.190	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	6.355.805.533,26	8.500.004.533,34	
Medio	83.420,47	95.085,80	
Mínimo	45,39	628,44	
Máximo	2.493.844,84	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,94%	5,79%	
Mínimo	1,54%	4,50%	
Máximo	7,59%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	250	273	
Mínimo	30/04/2011	31/01/2009	
Máximo	31/08/2050	30/09/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,99%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,80%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,35	7,22	0,64	7,48
10,01 - 20%	6,62	15,92	4,29	16,12
20,01 - 30%	13,89	25,51	10,69	25,57
30,01 - 40%	23,00	35,36	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,12	45,19	29,44	45,34
50,01 - 60%	13,04	52,75	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,29	65,16	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,82	75,20	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,73	84,71	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,13	93,95	1,65	95,75
Medio ponderado		41,77		45,38
Mínimo		0,04		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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
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	0,49%	0,47%	0,55%	0,56%	0,68%
Tasa anual equivalente	5,74%	5,53%	6,37%	6,57%	7,84%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,73%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,48%	1,45%
Canarias	5,80%	5,70%
Cantabria	1,09%	1,11%
Castilla y León	2,71%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,94%	2,94%
Cataluña	18,99%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,06%	13,12%
Extremadura	1,21%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,78%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,20%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,13%	2,14%
Navarra	0,58%	0,60%
País Vasco	3,89%	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	8.354	2.761.147,57	2.317.845,36	6.818,77	5.085.811,70	59,21	820.323.663,20	825.409.474,90	89,70	38,80
De > 1 a ≤ 2 Meses	450	437.292,02	425.977,45	411,57	863.681,04	10,06	55.104.467,77	55.968.148,81	6,08	42,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	34	37.417,96	39.000,78	942,61	77.361,35	0,90	4.304.321,26	4.381.682,61	0,48	52,99
De > 3 a ≤ 6 Meses	69	129.203,78	107.638,58	23.165,68	260.008,04	3,03	7.929.805,95	8.189.813,99	0,89	48,43
De > 6 a < 12 Meses	68	157.968,04	198.063,89	54.157,97	410.189,90	4,78	7.278.945,53	7.689.135,43	0,84	45,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	287.401,11	348.937,64	76.913,19	713.251,94	8,30	8.096.015,95	8.809.267,89	0,96	49,06
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	253.607,77	339.033,09	66.743,35	659.384,21	7,68	5.508.718,40	6.168.102,61	0,67	51,85
De ≥ 2 Años	33	151.195,55	306.441,96	62.229,60	519.867,11	6,05	3.072.263,88	3.592.130,99	0,39	53,74
Subtotal	9.130	4.215.233,80	4.082.938,75	291.382,74	8.589.555,29	100,00	911.618.201,94	920.207.757,23	100,00	39,37
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	9.130	4.215.233,80	4.082.938,75	291.382,74	8.589.555,29		911.618.201,94	920.207.757,23		39,37