

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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	27/11/2008 82.110	72.550,58 5.957.128.123,80 72,55%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8020% 21/09/2011 334,103482 Bruto 270,623820 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/09/2011 "Pass-Through"	Aaa AAAsf	Aaa Aaa	
Serie B ES0310005014	27/11/2008 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	2,2020% 21/09/2011 562,733333 Bruto 455,814000 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	27/11/2008 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	2,6020% 21/09/2011 664,955556 Bruto 538,614000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3	
Total		6.246.128.123,80	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	9,30	7,92	6,84	5,98	5,29	4,73	4,27	3,90
		Fecha	06/10/2020	22/05/2019	22/04/2018	13/06/2017	02/10/2016	11/03/2016	26/09/2015	14/05/2015	14/05/2015
	Amort. final	Años	19,27	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	8,76
	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/03/2020	21/03/2020	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,99	8,60	7,50	6,61	5,89	5,30	4,80	4,38
		Fecha	14/06/2021	22/01/2020	16/12/2018	28/01/2018	11/05/2017	06/10/2016	08/04/2016	06/11/2015	06/11/2015
	Amort. final	Años	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03
	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	21/06/2050	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,73	10,89	9,42	8,24	7,28	6,49	5,86	5,34
		Fecha	09/03/2024	07/05/2022	17/11/2020	13/09/2019	27/09/2018	16/12/2017	28/04/2017	22/10/2016	22/10/2016
	Amort. final	Años	19,27	17,01	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76	8,76
	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/03/2020	21/03/2020	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,76	11,90	10,40	9,18	8,19	7,36	6,66	6,07
		Fecha	21/03/2025	11/05/2023	10/11/2021	23/08/2020	25/08/2019	27/10/2018	15/02/2018	14/07/2017	14/07/2017
	Amort. final	Años	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03	39,03
	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	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	95,37%	5.957.128.123,80	7,01%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,18%	136.000.000,00	4,83%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,45%	153.000.000,00	2,38%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		6.246.128.123,80			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,38%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	282.266.639,29	1,390%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	24.960.579,78		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.867.018,89		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	3,502%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		56.345,13	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	74.877	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	6.121.447.410,77	8.500.004.533,34	
Medio	81.753,37	95.085,80	
Mínimo	99,29	628,44	
Máximo	2.466.112,89	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,05%	5,79%	
Mínimo	1,70%	4,50%	
Máximo	7,17%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	246	273	
Mínimo	05/09/2011	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)	99,02%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,77%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,47	7,18	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,02	15,90	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,42	25,50	10,69	25,57
30,01 - 40%	23,65	35,34	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,32	45,13	29,44	45,34
50,01 - 60%	11,35	52,76	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,23	65,10	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,77	75,06	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,74	84,75	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,03	93,79	1,65	95,75
Medio ponderado	41,21	41,21	45,38	45,38
Mínimo	0,03	0,03	0,10	0,10
Máximo	100,00	100,00	100,00	100,00

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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

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	0,22%	0,32%	0,36%	0,45%	0,63%
Tasa anual equivalente	2,60%	3,82%	4,26%	5,25%	7,28%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,74%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,80%	5,70%
Cantabria	1,09%	1,11%
Castilla y León	2,68%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,95%	2,94%
Cataluña	19,04%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,07%	13,12%
Extremadura	1,22%	1,20%
Galicia	2,83%	2,83%
Islas Baleares	2,79%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,13%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,14%	2,14%
Navarra	0,59%	0,60%
País Vasco	3,87%	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	7.401	2.633.419,81	2.130.977,36	5.047,89	4.769.445,06	53,59	732.356.496,63	737.125.941,69	86,59	38,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	634	570.615,97	548.372,48	943,70	1.119.932,15	12,58	72.187.318,14	73.307.250,29	8,61	42,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	39.477,97	36.674,53	814,85	76.967,35	0,86	3.505.312,26	3.582.279,61	0,42	42,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	62	95.554,33	104.869,35	18.151,46	218.575,14	2,46	6.809.451,31	7.028.026,45	0,83	49,13
De > 6 a < 12 Meses	74	235.213,76	232.060,97	59.809,84	527.084,57	5,92	9.491.460,74	10.018.545,31	1,18	52,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	257.662,34	345.608,32	73.174,45	676.445,11	7,60	7.630.079,20	8.306.524,31	0,98	48,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	294.121,59	373.623,41	78.405,21	746.150,21	8,38	5.928.222,42	6.674.372,63	0,78	57,06
De ≥ 2 Años	53	269.853,70	419.467,48	76.563,98	765.885,16	8,60	4.466.078,74	5.231.963,90	0,61	47,65
Subtotal	8.380	4.395.919,47	4.191.653,90	312.911,38	8.900.484,75	100,00	842.374.419,44	851.274.904,19	100,00	39,18
<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	8.380	4.395.919,47	4.191.653,90	312.911,38	8.900.484,75		842.374.419,44	851.274.904,19		39,18