

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 márgen 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	70.875,05 5.819.550.355,50 70,88%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8360% 21/12/2011 328,931107 Bruto 266,434197 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/12/2011 "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	2,2360% 21/12/2011 565,211111 Bruto 457,821000 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	2,6360% 21/12/2011 666,322222 Bruto 539,721000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3
Total		6.108.550.355,50	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	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	9,26	7,86	6,77	5,89	5,19	4,62	4,15	3,78
	Amort. final	Fecha	21/12/2020	30/07/2019	25/06/2018	11/08/2017	26/11/2016	02/05/2016	14/11/2015	30/06/2015
			19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26	8,50
			Fecha	21/09/2020	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/03/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,96	8,55	7,43	6,54	5,81	5,21	4,71	4,28
	Amort. final	Fecha	03/09/2021	06/04/2020	24/02/2019	04/04/2018	12/07/2017	04/12/2016	03/06/2016	30/12/2015
			38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
			Fecha	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,47	10,64	9,18	8,01	7,05	6,28	5,64	5,13
	Amort. final	Fecha	08/03/2024	10/05/2022	23/11/2020	21/09/2019	08/10/2018	28/12/2017	11/05/2017	05/11/2016
			19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26	8,50
			Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/03/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,50	11,65	10,17	8,96	7,97	7,14	6,45	5,87
	Amort. final	Fecha	19/03/2025	14/05/2023	17/11/2021	02/09/2020	07/09/2019	10/11/2018	03/03/2018	01/08/2017
			38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
			Fecha	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 *	Años	12,47	10,64	9,18	8,01	7,05	6,28	5,64	5,13
	Amort. final	Fecha	08/03/2024	10/05/2022	23/11/2020	21/09/2019	08/10/2018	28/12/2017	11/05/2017	05/11/2016
			19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26	8,50
			Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/03/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,50	11,65	10,17	8,96	7,97	7,14	6,45	5,87
	Amort. final	Fecha	19/03/2025	14/05/2023	17/11/2021	02/09/2020	07/09/2019	10/11/2018	03/03/2018	01/08/2017
			38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
			Fecha	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	% MC	
Serie A	95,27%	5.819.550.355,50	7,17%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,23%	136.000.000,00	4,94%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,50%	153.000.000,00	2,44%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		6.108.550.355,50			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,44%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	158.277.523,84	1,448%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	26.633.350,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.695.826,69		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	3,536%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		28.172,56	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	74.630	89.393
Principal		
Pendiente vencimiento	6.078.781.343,01	8.500.004.533,34
Medio	81.452,25	95.085,80
Mínimo	51,19	628,44
Máximo	2.460.550,31	2.637.639,27
Interés nominal		
Medio ponderado	3,06%	5,79%
Mínimo	1,80%	4,50%
Máximo	6,97%	8,27%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	245	273
Mínimo	31/10/2011	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)	99,03%	98,70%
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,76%	1,08%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (PVT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	1,49	7,18	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,09	15,89	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,51	25,49	10,69	25,57
30,01 - 40%	23,80	35,34	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,35	45,13	29,44	45,34
50,01 - 60%	11,00	52,78	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,24	65,11	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,76	75,05	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,74	84,77	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,01	93,74	1,65	95,75
Medio ponderado	41,10	45,38		
Mínimo	0,01	0,10		
Máximo	100,00	100,00		

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	0,28%	0,29%	0,33%	0,44%	0,62%
Tasa anual equivalente	3,31%	3,37%	3,86%	5,13%	7,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,74%	21,55%
Aragón	1,85%	1,84%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,79%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,11%
Castilla y León	2,67%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,95%	2,94%
Cataluña	19,06%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,08%	13,12%
Extremadura	1,23%	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	8.816	3.028.827,67	2.464.393,97	5.568,71	5.498.790,35	58,88	842.505.567,76	848.004.358,11	90,28	38,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	440	370.988,82	378.489,02	570,50	750.048,34	8,03	48.890.849,45	49.640.897,79	5,29	44,79
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	44.310,01	50.165,85	1.791,95	96.267,81	1,03	5.042.163,55	5.138.431,36	0,55	48,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	55	77.710,75	90.723,11	15.140,17	183.574,03	1,97	5.831.225,99	6.014.800,02	0,64	48,27
De > 6 a < 12 Meses	76	240.173,77	231.967,68	64.626,17	536.767,62	5,75	8.909.476,59	9.446.244,21	1,01	50,88
De ≥ 12 a < 18 Meses	65	240.660,09	312.862,40	70.784,24	624.306,73	6,68	7.173.403,43	7.797.710,16	0,83	51,25
De ≥ 18 a < 24 Meses	54	317.537,04	391.934,66	75.032,54	784.504,24	8,40	6.400.742,28	7.185.246,52	0,76	51,79
De ≥ 2 Años	57	333.284,23	454.323,76	77.625,06	865.233,05	9,26	5.161.909,87	6.027.142,92	0,64	48,42
Subtotal	9.600	4.653.492,38	4.374.860,45	311.139,34	9.339.492,17	100,00	929.915.338,92	939.254.831,09	100,00	38,89
<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	9.600	4.653.492,38	4.374.860,45	311.139,34	9.339.492,17		929.915.338,92	939.254.831,09		38,89