

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/05/2008

NIF
V85447654

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
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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310003001	29/05/2008 46.750	84.718,38 3.960.584.265,00 84,72%	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9440% 21/06/2010 202,156881 Bruto 163,747074 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2010 "Pass-Through"	AAA	AAA
Serie B ES0310003019	29/05/2008 2.500	100.000,00 250.000.000,00 100,00%	100.000,00 250.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3440% 21/06/2010 339,733333 Bruto 275,184000 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A	A
Serie C ES0310003027	29/05/2008 750	100.000,00 75.000.000,00 100,00%	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7440% 21/06/2010 440,844444 Bruto 357,084000 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB-	BBB-
Total		4.285.584.265,00	5.000.000.000,00						

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	14,52	11,52	9,36	7,78	6,61	5,69	5,01	4,43
		Fecha	21/09/2024	23/09/2021	28/07/2019	27/12/2017	27/10/2016	27/11/2015	23/03/2015	24/08/2014	
	Amort. final	Años	29,52	25,52	21,77	18,52	16,01	13,76	12,26	10,76	
	Fecha	20/09/2039	20/09/2035	20/12/2031	20/09/2028	20/03/2026	20/12/2023	20/06/2022	20/12/2020		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,01	12,10	9,99	8,42	7,22	6,29	5,54	4,94
		Fecha	18/03/2025	22/04/2022	13/03/2020	18/09/2018	07/09/2017	01/07/2016	03/10/2015	25/02/2015	
	Amort. final	Años	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	
	Fecha	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,66	17,61	14,46	12,07	10,28	8,86	7,80	6,89
		Fecha	10/11/2031	23/10/2027	01/09/2024	12/04/2022	28/06/2020	25/01/2019	03/01/2018	06/02/2017	
	Amort. final	Años	29,52	25,52	21,77	18,52	16,01	13,76	12,26	10,76	
	Fecha	20/09/2039	20/09/2035	20/12/2031	20/09/2028	20/03/2026	20/12/2023	20/06/2022	20/12/2020		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,55	18,66	15,61	13,24	11,40	9,94	8,77	7,82
		Fecha	29/09/2032	10/11/2028	23/10/2025	13/06/2023	08/08/2021	23/02/2020	23/12/2018	09/01/2018	
	Amort. final	Años	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	
	Fecha	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049	20/06/2049		

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	A la emisión			
		% MC		% MC	
Serie A	92,42%	3.960.584.265,00	10,29%	93,50%	4.675.000.000,00
Serie B	5,83%	250.000.000,00	4,46%	5,00%	250.000.000,00
Serie C	1,75%	75.000.000,00	2,71%	1,50%	75.000.000,00
Emisión de Bonos		4.285.584.265,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	2,71%	115.935.121,62		2,84%	142.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	127.688.769,23	0,552%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.485.304,87		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.604.105,84		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		142.000.000,00	3,644%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		27.941,60	2,644%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		111.766,20	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	25.434	28.601	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.284.012.094,50	5.000.000.624,09	
Medio	168.436,43	174.819,08	
Mínimo	92,06	5.919,48	
Máximo	956.829,53	996.555,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,94%	5,24%	
Mínimo	0,93%	3,60%	
Máximo	6,94%	6,84%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	379	402	
Mínimo	31/05/2011	31/07/2012	
Máximo	31/12/2049	31/01/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,10%	99,05%	
M. Hipotecario Bancos	0,05%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,85%	0,90%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,70		
10,01 - 20%	0,03	16,29	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,07	26,49	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,12	35,98	0,01	35,83
40,01 - 50%	0,31	46,00	0,02	44,50
50,01 - 60%	1,05	56,17	0,09	55,59
60,01 - 70%	13,25	66,53	8,39	67,95
70,01 - 80%	37,05	75,87	37,09	76,51
80,01 - 90%	28,23	84,96	31,01	84,92
90,01 - 100%	19,90	94,96	23,38	96,04
Medio ponderado		80,60		82,93
Mínimo		0,05		15,71
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/05/2008

NIF
V85447654

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
Ernst & Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,46%	0,46%	0,52%	0,60%	0,56%
Tasa anual equivalente	5,39%	5,39%	6,07%	6,96%	6,53%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,93%	18,77%
Aragón	1,63%	1,70%
Asturias	1,81%	1,76%
Canarias	5,67%	5,66%
Cantabria	1,23%	1,18%
Castilla y León	4,26%	4,18%
Castilla-La Mancha	3,98%	3,91%
Cataluña	21,78%	21,91%
Ceuta	0,51%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,42%	13,96%
Extremadura	1,32%	1,28%
Galicia	3,59%	3,54%
Islas Baleares	2,93%	2,95%
La Rioja	0,44%	0,44%
Madrid	11,74%	11,66%
Melilla	0,66%	0,63%
Murcia	2,50%	2,53%
Navarra	0,63%	0,65%
País Vasco	2,97%	2,80%

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	3.988	1.143.844,32	2.029.735,33	8.180,35	3.181.760,00	24,81	683.354.921,21	686.536.681,21	76,60	80,17
De > 1 a ≤ 2 Meses	448	315.883,41	581.113,90	0,00	896.997,31	6,99	75.828.905,22	76.725.902,53	8,56	79,98
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	23.834,08	46.515,43	1.753,20	72.102,71	0,56	4.937.776,79	5.009.879,50	0,56	78,83
De > 3 a ≤ 6 Meses	96	116.366,13	265.754,82	34.262,75	416.383,70	3,25	16.289.775,02	16.706.158,72	1,86	81,72
De > 6 a < 12 Meses	174	367.851,37	920.300,16	211.714,76	1.499.866,29	11,70	29.659.364,25	31.159.230,54	3,48	83,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	249	633.657,76	2.346.585,08	413.820,92	3.394.063,76	26,47	43.350.196,75	46.744.260,51	5,22	87,23
De ≥ 18 a < 24 Meses	172	624.433,42	2.438.063,22	299.961,33	3.362.457,97	26,22	29.974.735,70	33.337.193,67	3,72	87,53
Subtotal	5.160	3.225.870,49	8.628.067,94	969.693,31	12.823.631,74	100,00	883.395.674,94	896.219.306,68	100,00	80,88
<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	5.160	3.225.870,49	8.628.067,94	969.693,31	12.823.631,74		883.395.674,94	896.219.306,68		80,88