

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
AIASF 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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310003001	29/05/2008 46.750	79.012,26 3.693.823.155,00 79,01%	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3240% 21/03/2011 264,436476 Bruto 214,193546 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	21/03/2011 "Pass-Through"	A2sf 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	1,7240% 21/03/2011 435,788889 Bruto 352,989000 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. 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	2,1240% 21/03/2011 536,900000 Bruto 434,889000 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBB-	BBB-
Total		4.018.823.155,00	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Años Fecha	13,16 13/02/2024	10,39 08/05/2021	8,44 27/05/2019	7,03 30/12/2017	5,99 15/12/2016	5,21 06/03/2016	4,59 22/07/2015	4,10 25/01/2015
	Amort. final	Años Fecha	28,27 20/03/2039	24,26 20/03/2035	20,76 20/09/2031	17,76 20/09/2028	15,26 20/03/2026	13,51 20/06/2024	11,76 20/09/2022	10,51 20/06/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	13,23 11/03/2024	10,46 02/06/2021	8,51 21/06/2019	7,10 23/01/2018	6,06 07/01/2017	5,26 24/03/2016	4,64 10/08/2015	4,15 11/02/2015
	Amort. final	Años Fecha	31,27 20/03/2042	27,27 20/03/2038	23,77 20/09/2034	20,76 20/09/2031	18,01 20/12/2028	15,76 20/09/2026	14,01 20/12/2024	12,51 20/06/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	28,27 20/03/2039	24,26 20/03/2035	20,76 20/09/2031	17,76 20/09/2028	15,26 20/03/2026	13,51 20/06/2024	11,76 20/09/2022	10,51 20/06/2021
	Amort. final	Años Fecha	28,27 20/03/2039	24,26 20/03/2035	20,76 20/09/2031	17,76 20/09/2028	15,26 20/03/2026	13,51 20/06/2024	11,76 20/09/2022	10,51 20/06/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	33,87 23/10/2044	30,62 26/07/2041	27,19 19/02/2038	24,03 23/12/2034	21,26 17/03/2032	18,86 23/10/2029	16,82 11/10/2027	15,11 23/01/2026
	Amort. final	Años Fecha	36,52 20/06/2047	35,02 20/12/2045	32,02 20/12/2042	29,02 20/12/2039	26,02 20/06/2036	23,52 20/06/2034	21,01 20/12/2031	19,01 20/12/2029
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	28,27 20/03/2039	24,26 20/03/2035	20,76 20/09/2031	17,76 20/09/2028	15,26 20/03/2026	13,51 20/06/2024	11,76 20/09/2022	10,51 20/06/2021
	Amort. final	Años Fecha	28,27 20/03/2039	24,26 20/03/2035	20,76 20/09/2031	17,76 20/09/2028	15,26 20/03/2026	13,51 20/06/2024	11,76 20/09/2022	10,51 20/06/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	36,80 28/09/2047	36,27 19/03/2047	34,75 11/09/2045	32,54 27/06/2043	29,97 02/12/2040	27,47 01/06/2038	25,10 20/01/2036	22,94 22/11/2033
	Amort. final	Años Fecha	39,03 20/12/2049	39,03 20/12/2049	39,03 20/12/2049	39,03 20/12/2049	39,03 20/12/2049	39,03 20/12/2049	39,03 20/12/2049	39,03 20/12/2049

* 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	91,91%	3.693.823.155,00	9,60%	93,50%	4.675.000.000,00	9,34%
Serie B	6,22%	250.000.000,00	3,38%	5,00%	250.000.000,00	4,34%
Serie C	1,87%	75.000.000,00	1,51%	1,50%	75.000.000,00	2,84%
Emisión de Bonos		4.018.823.155,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,51%	60.769.373,75		2,84%	142.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	131.741.702,24	0,936%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.514.546,54		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.017.779,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		142.000.000,00	4,024%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		55.883,15	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	24.375	28.601
Principal		
Pendiente vencimiento	4.008.800.865,90	5.000.000.624,09
Medio	164.463,63	174.819,08
Mínimo	2.678,97	5.919,48
Máximo	930.228,88	996.555,56
Interés nominal		
Medio ponderado	3,05%	5,24%
Mínimo	1,47%	3,60%
Máximo	6,94%	6,84%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	368	402
Mínimo	30/06/2011	31/07/2012
Máximo	28/02/2050	31/01/2048
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,22%	99,05%
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,74%	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	6,93		
10,01 - 20%	0,04	15,47	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,11	25,75	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,23	36,12	0,01	35,83
40,01 - 50%	0,59	46,08	0,02	44,50
50,01 - 60%	1,84	56,36	0,09	55,59
60,01 - 70%	15,54	66,05	8,39	67,95
70,01 - 80%	37,12	75,50	37,09	76,51
80,01 - 90%	26,79	84,86	31,01	84,92
90,01 - 100%	17,73	94,23	23,38	96,04
Medio ponderado		79,16		82,93
Mínimo		2,61		15,71
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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
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	0,30%	0,37%	0,36%	0,38%	0,50%
Tasa anual equivalente	3,57%	4,33%	4,19%	4,43%	5,83%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	18,97%	18,77%
Aragón	1,62%	1,70%
Asturias	1,84%	1,76%
Canarias	5,70%	5,66%
Cantabria	1,23%	1,18%
Castilla y León	4,30%	4,18%
Castilla-La Mancha	3,98%	3,91%
Cataluña	21,59%	21,91%
Ceuta	0,51%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,44%	13,96%
Extremadura	1,31%	1,28%
Galicia	3,65%	3,54%
Islas Baleares	2,95%	2,95%
La Rioja	0,45%	0,44%
Madrid	11,74%	11,66%
Melilla	0,65%	0,63%
Murcia	2,49%	2,53%
Navarra	0,64%	0,65%
País Vasco	2,95%	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	3.253	1.006.933,17	1.588.330,38	14.302,97	2.609.566,52	16,84	534.232.557,76	536.842.124,28	69,46	78,50
De > 1 a ≤ 2 Meses	501	375.319,08	629.146,52	396,73	1.004.862,33	6,48	84.232.521,45	85.237.383,78	11,03	78,48
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	59.785,58	99.045,14	113,06	158.943,78	1,03	9.486.619,85	9.645.563,63	1,25	78,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	113	161.301,86	295.274,63	44.508,23	501.084,72	3,23	19.735.246,69	20.236.331,41	2,62	80,53
De > 6 a < 12 Meses	123	297.213,36	604.650,86	129.963,82	1.031.828,04	6,66	22.323.438,60	23.355.266,64	3,02	81,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	130	406.511,36	900.837,47	168.194,97	1.475.543,80	9,52	21.190.220,03	22.665.763,83	2,93	85,33
De ≥ 18 a < 24 Meses	138	680.421,91	1.635.063,27	324.294,87	2.639.780,05	17,03	24.334.503,75	26.974.283,80	3,49	87,19
De ≥ 2 Años	245	1.377.654,01	4.168.505,23	532.125,80	6.078.285,04	39,22	41.822.433,26	47.900.718,30	6,20	90,22
Subtotal	4.553	4.365.140,33	9.920.853,50	1.213.900,45	15.499.894,28	100,00	757.357.541,39	772.857.435,67	100,00	79,76
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	0	0,00	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	4.553	4.365.140,33	9.920.853,50	1.213.900,45	15.499.894,28		757.357.541,39	772.857.435,67		79,76