

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	77.368,60 3.616.982.050,00	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4700% 20/06/2011 287,488823 Bruto 232,865947 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	20/06/2011 "Pass-Through"	Aaasf Asf	AAA
Serie B ES0310003019	29/05/2008 2.500	100.000,00 250.000.000,00	100.000,00 250.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8700% 20/06/2011 472,694444 Bruto 382,882500 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBB-sf	A
Serie C ES0310003027	29/05/2008 750	100.000,00 75.000.000,00	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	2,2700% 20/06/2011 573,805556 Bruto 464,782500 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBsf	BBB-
Total		3.941.982.050,00	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 Fecha	% 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	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,05	10,33	8,40	7,01	5,97	5,19	4,58	4,09
		Amort. final	Años	05/04/2024	16/07/2021	12/08/2019	21/03/2018	09/03/2017	26/05/2016	17/10/2015	23/04/2015
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,13	10,39	8,47	7,07	6,04	5,25	4,63	4,14
		Amort. final	Años	02/05/2024	08/08/2021	04/09/2019	13/04/2018	31/03/2017	17/06/2016	05/11/2015	09/05/2015
		Fecha	20/03/2042	20/03/2038	20/12/2034	20/09/2031	20/03/2029	20/12/2026	20/03/2025	20/09/2023	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Amort. final	Años	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Amort. final	Años	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	33,63	30,43	27,04	23,91	21,17	18,79	16,78	15,07
		Amort. final	Años	28/10/2044	17/08/2041	27/03/2038	11/02/2035	17/05/2032	30/12/2029	25/12/2027	11/04/2026
		Fecha	20/06/2047	20/12/2045	20/12/2042	20/12/2039	20/03/2037	20/06/2034	20/03/2032	20/03/2030	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,02	24,27	20,76	17,76	15,26	13,26	11,76	10,51
		Amort. final	Años	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021
		Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/06/2026	20/06/2024	20/12/2022	20/09/2021	
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	36,55	36,03	34,54	32,36	29,83	27,35	25,01	22,87
		Amort. final	Años	27/09/2047	21/03/2047	24/09/2045	23/07/2043	10/01/2041	20/07/2038	18/03/2036	26/01/2034
		Fecha	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	20/12/2049	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	91,76%	3.616.982.050,00	18,74%	93,50%	4.675.000.000,00
Serie B	6,34%	250.000.000,00	12,40%	5,00%	250.000.000,00
Serie C	1,90%	75.000.000,00	10,50%	1,50%	75.000.000,00
Emisión de Bonos		3.941.982.050,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	10,50%	413.910.000,00		2,84%	142.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	468.292.201,01	1,085%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.159.183,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.501.339,64		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		505.688.698,97	4,170%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		27.941,60	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	24.113	28.601	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.940.283.454,33	5.000.000.624,09	
Medio	163.409,09	174.819,08	
Mínimo	1.035,73	5.919,48	
Máximo	923.082,82	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)	365	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)	99,25%	99,05%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,71%	0,90%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,01	7,22		
10,01 - 20%	0,04	16,30	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,10	25,42	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,27	35,86	0,01	35,83
40,01 - 50%	0,61	45,76	0,02	44,50
50,01 - 60%	2,11	56,12	0,09	55,59
60,01 - 70%	16,18	65,95	8,39	67,95
70,01 - 80%	37,01	75,38	37,09	76,51
80,01 - 90%	26,53	84,82	31,01	84,92
90,01 - 100%	17,13	94,05	23,38	96,04
Medio ponderado		78,78		82,93
Mínimo		1,08		15,71
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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 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	0,17%	0,22%	0,30%	0,33%	0,48%
Tasa anual equivalente	2,02%	2,65%	3,50%	3,89%	5,58%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,04%	18,77%
Aragón	1,62%	1,70%
Asturias	1,84%	1,76%
Canarias	5,73%	5,66%
Cantabria	1,23%	1,18%
Castilla y León	4,32%	4,18%
Castilla-La Mancha	4,00%	3,91%
Cataluña	21,35%	21,91%
Ceuta	0,51%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,48%	13,96%
Extremadura	1,31%	1,28%
Galicia	3,67%	3,54%
Islas Baleares	2,94%	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	2,98%	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	4.294	1.274.774,37	2.033.947,06	12.805,07	3.321.526,50	21,48	713.954.324,13	717.275.850,63	77,31	78,32
De > 1 a ≤ 2 Meses	430	326.777,14	527.553,34	688,97	855.019,45	5,53	70.546.483,98	71.401.503,43	7,70	77,94
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	31.992,25	61.115,41	882,68	93.990,34	0,61	6.084.953,09	6.178.943,43	0,67	79,69
De > 3 a ≤ 6 Meses	96	152.569,17	279.071,23	32.589,58	464.229,98	3,00	18.321.896,13	18.786.126,11	2,02	81,00
De > 6 a < 12 Meses	134	327.682,50	597.704,66	158.866,87	1.084.254,03	7,01	22.964.321,52	24.048.575,55	2,59	81,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	117	409.072,97	836.736,60	185.481,80	1.431.291,37	9,25	20.366.140,85	21.797.432,22	2,35	84,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	108	520.927,23	1.087.037,68	176.682,94	1.784.647,85	11,54	17.464.690,39	19.249.338,24	2,07	86,04
De ≥ 2 Años	251	1.546.656,16	4.270.079,67	614.051,05	6.430.786,88	41,58	42.647.075,37	49.077.862,25	5,29	89,99
Subtotal	5.467	4.590.451,79	9.693.245,65	1.182.048,96	15.465.746,40	100,00	912.349.885,46	927.815.631,86	100,00	79,25
<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	5.467	4.590.451,79	9.693.245,65	1.182.048,96	15.465.746,40		912.349.885,46	927.815.631,86		79,25