

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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)

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	24/11/2008 82.110	84.110,77 6.906.335.324,70 84,11%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9440% 21/06/2010 200,706989 Bruto 162,572661 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2010 "Pass-Through"	Aaa	Aaa	
Serie B ES0310005014	24/11/2008 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	1,3440% 21/06/2010 339,733333 Bruto 275,184000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1	A1	
Serie C ES0310005022	24/11/2008 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	1,7440% 21/06/2010 440,844444 Bruto 357,084000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3	
Total		7.195.335.324,70	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	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	Fecha	10,25	8,71	7,51	6,55	5,78	5,17	4,65	4,23	
				17/06/2020	04/12/2018	21/09/2017	06/10/2016	28/12/2015	22/05/2015	13/11/2014	10/06/2014	
				22,02	19,52	17,26	15,26	13,51	12,26	11,01	10,01	
				Fecha	21/03/2032	21/09/2029	21/06/2027	21/06/2025	21/09/2023	21/06/2022	21/03/2021	21/03/2020
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	10,31	8,82	7,65	6,72	5,97	5,35	4,83	4,40	
				08/07/2020	11/01/2019	11/11/2017	06/12/2016	07/03/2016	25/07/2015	18/01/2015	13/08/2014	
				39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
				Fecha	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	15,13	12,98	11,24	9,83	8,67	7,77	6,98	6,33	
				02/05/2025	10/03/2023	13/06/2021	15/01/2020	18/11/2018	23/12/2017	10/03/2017	17/07/2016	
				22,02	19,52	17,26	15,26	13,51	12,26	11,01	10,01	
				Fecha	21/03/2032	21/09/2029	21/06/2027	21/06/2025	21/09/2023	21/06/2022	21/03/2021	21/03/2020
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	15,23	13,16	11,48	10,12	9,00	8,07	7,29	6,63	
				07/06/2025	14/05/2023	10/09/2021	01/05/2020	19/03/2019	14/04/2018	04/07/2017	05/11/2016	
				39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
				Fecha	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049	21/12/2049

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Serie A	95,98%	6.906.335.324,70	6,09%	96,60%	5,15%
Serie B	1,89%	136.000.000,00	4,20%	1,60%	3,55%
Serie C	2,13%	153.000.000,00	2,07%	1,80%	1,75%
Emisión de Bonos		7.195.335.324,70		8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,07%	148.750.000,00		1,75%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	269.236.693,05	0,556%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	32.423.273,49		
Ints. cobrados ptes de ingreso	14.581.572,64		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	2,644%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		84.517,70	2,644%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		112.690,28	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	80.457	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	7.056.813.864,17	8.500.004.533,34	
Medio	87.709,13	95.085,80	
Mínimo	28,52	628,44	
Máximo	2.554.771,65	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,84%	5,79%	
Mínimo	0,92%	4,50%	
Máximo	7,59%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	258	273	
Mínimo	31/05/2010	31/01/2009	
Máximo	31/01/2050	30/09/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,76%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,03%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,04	7,31	0,64	7,48
10,01 - 20%	5,65	15,96	4,29	16,12
20,01 - 30%	12,76	25,52	10,69	25,57
30,01 - 40%	21,27	35,38	18,97	35,39
40,01 - 50%	31,50	45,24	29,44	45,34
50,01 - 60%	17,43	52,89	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,17	64,85	3,41	64,73
70,01 - 80%	4,13	75,36	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,69	84,55	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,35	94,56	1,65	95,75
Medio ponderado	43,11		45,38	
Mínimo	0,03		0,10	
Máximo	100,00		100,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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 Subordinado
 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	0,61%	0,65%	0,69%	0,70%	0,75%
Tasa anual equivalente	7,11%	7,58%	7,96%	8,04%	8,63%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,71%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,76%	5,70%
Cantabria	1,10%	1,11%
Castilla y León	2,78%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,95%	2,94%
Cataluña	18,96%	18,90%
Ceuta	0,31%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,00%	13,12%
Extremadura	1,21%	1,20%
Galicia	2,85%	2,83%
Islas Baleares	2,75%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,28%	16,49%
Melilla	0,25%	0,25%
Murcia	2,13%	2,14%
Navarra	0,58%	0,60%
País Vasco	3,88%	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	7.319	2.459.946,37	2.180.781,88	1.103,36	4.641.831,61	67,92	752.647.577,01	757.289.408,62	90,19	40,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	480	413.983,44	421.414,75	26,68	835.424,87	12,22	54.059.146,42	54.894.571,29	6,54	44,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	42.538,99	51.400,35	585,80	94.525,14	1,38	4.691.153,30	4.785.678,44	0,57	48,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	59	88.701,43	113.755,07	18.488,95	220.945,45	3,23	6.752.308,69	6.973.254,14	0,83	51,51
De > 6 a < 12 Meses	80	181.224,59	218.880,59	67.198,40	467.303,58	6,84	8.679.975,42	9.147.279,00	1,09	52,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	58	168.205,38	329.984,27	76.234,05	574.423,70	8,40	5.979.004,22	6.553.427,92	0,78	53,09
Subtotal	8.036	3.354.600,20	3.316.216,91	163.637,24	6.834.454,35	100,00	832.809.165,06	839.643.619,41	100,00	40,99
<i>Dudosos (subjettivos)</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	8.036	3.354.600,20	3.316.216,91	163.637,24	6.834.454,35		832.809.165,06	839.643.619,41		40,99