

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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 margen 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	76.782,23 6.304.588.905,30 76,78%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3230% 21/03/2011 253,957226 Bruto 205,705353 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/03/2011 "Pass-Through"	Aaa AAAsf	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	1,7230% 21/03/2011 430,750000 Bruto 348,907500 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	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	2,1230% 21/03/2011 530,750000 Bruto 429,907500 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3	
Total		6.593.588.905,30	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	Amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Con	Años	9,64	8,21	7,05	6,17	5,45	4,87	4,40	3,98
		Fecha	10/08/2020	04/03/2019	08/01/2018	17/02/2017	01/06/2016	02/11/2015	14/05/2015	14/12/2014	14/12/2014
	Sin amortización opcional *	Con	Años	19,76	17,51	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	8,76
		Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	21/09/2019	21/09/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Con	Años	10,32	8,86	7,71	6,80	6,05	5,43	4,92	4,49
		Fecha	13/04/2021	29/10/2019	05/09/2018	05/10/2017	05/01/2017	26/05/2016	20/11/2015	15/06/2015	15/06/2015
	Sin amortización opcional *	Con	Años	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53
		Fecha	21/06/2050	21/06/2050	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 *	Con	Años	13,28	11,36	9,79	8,56	7,56	6,75	6,09	5,51
		Fecha	27/03/2024	28/04/2022	30/09/2020	10/07/2019	12/07/2018	19/09/2017	21/01/2017	22/06/2016	22/06/2016
	Sin amortización opcional *	Con	Años	19,76	17,51	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	8,76
		Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	21/09/2019	21/09/2019
Serie C	Sin amortización opcional *	Con	Años	14,32	12,37	10,80	9,53	8,49	7,62	6,90	6,28
		Fecha	11/04/2025	01/05/2023	06/10/2021	29/06/2020	14/06/2019	03/08/2018	11/11/2017	01/04/2017	01/04/2017
	Sin amortización opcional *	Con	Años	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53
		Fecha	21/06/2050	21/06/2050	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	% MC	% MC	
Serie A	95,62%	6.304.588.905,30	6,64%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,06%	136.000.000,00	4,58%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,32%	153.000.000,00	2,26%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		6.593.588.905,30			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,26%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	331.095.505,23	0,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	31.360.525,99		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.407.556,21		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	3,023%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		112.690,27	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	76.561	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	6.412.664.328,10	8.500.004.533,34	
Medio	83.758,89	95.085,80	
Mínimo	59,94	628,44	
Máximo	2.499.447,02	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,93%	5,79%	
Mínimo	1,54%	4,50%	
Máximo	7,59%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	250	273	
Mínimo	02/03/2011	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)	98,96%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,83%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,33	7,24	0,64	7,48
10,01 - 20%	6,51	15,91	4,29	16,12
20,01 - 30%	13,85	25,49	10,69	25,57
30,01 - 40%	22,92	35,38	18,97	35,39
40,01 - 50%	31,99	45,20	29,44	45,34
50,01 - 60%	13,42	52,75	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,27	65,20	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,83	75,21	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,73	84,65	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,15	93,99	1,65	95,75
Medio ponderado		41,87		45,38
Mínimo		0,03		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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	0,45%	0,59%	0,53%	0,58%	0,68%
Tasa anual equivalente	5,24%	6,80%	6,21%	6,79%	7,91%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,74%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,48%	1,45%
Canarias	5,78%	5,70%
Cantabria	1,09%	1,11%
Castilla y León	2,72%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,94%	2,94%
Cataluña	19,00%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,06%	13,12%
Extremadura	1,21%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,78%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,19%	16,49%
Melilla	0,24%	0,25%
Murcia	2,13%	2,14%
Navarra	0,58%	0,60%
País Vasco	3,89%	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	5.886	2.048.325,76	1.720.394,21	6.609,43	3.775.329,40	50,71	584.861.483,86	588.636.813,26	83,74	39,23
De > 1 a ≤ 2 Meses	598	577.014,75	564.757,72	865,83	1.142.638,30	15,35	73.700.369,45	74.843.007,75	10,65	44,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	58	73.573,36	66.456,20	1.085,09	141.114,65	1,90	6.663.046,77	6.804.161,42	0,97	37,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	68	111.575,35	102.301,67	18.940,91	232.817,93	3,13	7.418.783,38	7.651.601,31	1,09	49,14
De > 6 a < 12 Meses	72	192.816,26	236.264,18	63.100,39	492.180,83	6,61	8.545.595,63	9.037.776,46	1,29	44,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	60	258.868,93	307.612,57	54.496,14	620.977,64	8,34	6.985.722,86	7.606.700,50	1,08	53,60
De ≥ 18 a < 24 Meses	54	217.829,37	287.374,78	75.317,93	580.522,08	7,80	4.506.327,91	5.086.849,99	0,72	48,66
De ≥ 2 Años	28	130.265,29	279.480,71	49.645,10	459.391,10	6,17	2.833.779,72	3.293.170,82	0,47	55,22
Subtotal	6.824	3.610.269,07	3.564.642,04	270.060,82	7.444.971,93	100,00	695.515.109,58	702.960.081,51	100,00	40,05
<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	6.824	3.610.269,07	3.564.642,04	270.060,82	7.444.971,93		695.515.109,58	702.960.081,51		40,05