

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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 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	27/11/2008 82.110	74.392,98 6.108.407.587,80 74,39%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4700% 21/06/2011 279,469628 Bruto 226,370399 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2011 "Pass-Through"	Aaa AAAsf	Aaa Aaa
Serie B ES0310005014	27/11/2008 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	1,8700% 21/06/2011 477,888889 Bruto 387,090000 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	27/11/2008 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	2,2700% 21/06/2011 580,111111 Bruto 469,890000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3
Total		6.397.407.587,80	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	% 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 *	Años	9,37	7,97	6,84	5,96	5,26	4,69	4,23	3,85
	Amort. final	Fecha	31/07/2020	06/03/2019	17/01/2018	05/03/2016	22/06/2016	27/11/2015	11/06/2015	25/01/2015
		Años	19,52	17,27	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76
		Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	21/12/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Años	10,04	8,52	7,50	6,60	5,87	5,26	4,76	4,34
	Amort. final	Fecha	03/04/2021	31/10/2019	16/09/2018	23/10/2017	29/01/2017	23/06/2016	22/12/2015	20/07/2015
		Años	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28
		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
Serie C	Con amortización opcional *	Años	13,01	11,12	9,56	8,35	7,37	6,57	5,91	5,39
	Amort. final	Fecha	20/03/2024	01/05/2022	09/10/2020	25/07/2019	31/07/2018	11/10/2017	15/02/2017	07/08/2016
		Años	19,52	17,27	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76
		Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	21/12/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Años	13,01	11,12	9,56	8,35	7,37	6,57	5,91	5,39
	Amort. final	Fecha	20/03/2024	01/05/2022	09/10/2020	25/07/2019	31/07/2018	11/10/2017	15/02/2017	07/08/2016
		Años	19,52	17,27	15,01	13,26	11,76	10,51	9,51	8,76
		Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/12/2022	21/09/2021	21/09/2020	21/12/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Años	14,05	12,13	10,58	9,33	8,30	7,45	6,74	6,13
	Amort. final	Fecha	03/04/2025	04/05/2023	17/10/2021	17/07/2020	07/07/2019	30/08/2018	12/12/2017	04/05/2017
		Años	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28
		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

* 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		
Serie A	95,48%	6.108.407.587,80	6,85%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,13%	136.000.000,00	4,72%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,39%	153.000.000,00	2,33%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		6.397.407.587,80			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,33%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	228.835.834,91	1,082%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.555.106,57		
Ints. cobrados ptes de ingreso	370.110,10		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	3,170%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		84.517,70	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	75.930	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	6.308.475.469,09	8.500.004.533,34	
Medio	83.082,78	95.085,80	
Mínimo	51,77	628,44	
Máximo	2.488.229,86	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,95%	5,79%	
Mínimo	1,54%	4,50%	
Máximo	7,59%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	249	273	
Mínimo	18/05/2011	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)	98,98%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,81%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,38	7,22	0,64	7,48
10,01 - 20%	6,68	15,91	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,04	25,51	10,69	25,57
30,01 - 40%	23,11	35,38	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,17	45,18	29,44	45,34
50,01 - 60%	12,67	52,74	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,28	65,08	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,81	75,17	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,74	84,73	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,11	93,92	1,65	95,75
Medio ponderado		41,66		45,38
Mínimo		0,03		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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	0,33%	0,43%	0,52%	0,54%	0,67%
Tasa anual equivalente	3,90%	5,00%	6,12%	6,29%	7,71%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,72%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,48%	1,45%
Canarias	5,80%	5,70%
Cantabria	1,09%	1,11%
Castilla y León	2,71%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,95%	2,94%
Cataluña	19,01%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,07%	13,12%
Extremadura	1,22%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,78%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,17%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,14%	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	72.370	24.265.136,98	14.613.008,94	5.882,81	38.884.028,73	91,16	5.954.052.543,06	5.992.936.571,79	98,31	33,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	543	460.353,96	462.381,01	1.076,56	923.811,53	2,17	59.964.933,41	60.888.744,94	1,00	43,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	60.127,82	55.093,10	3.534,10	118.755,02	0,28	5.909.863,12	6.028.618,14	0,10	43,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	66	116.110,80	110.270,16	24.050,83	250.431,79	0,59	7.623.796,55	7.874.228,34	0,13	49,49
De > 6 a < 12 Meses	70	175.025,16	209.613,85	59.203,33	443.842,34	1,04	8.142.431,80	8.586.274,14	0,14	47,34
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	282.042,47	345.850,34	93.237,17	721.129,98	1,69	8.117.668,06	8.838.798,04	0,14	47,02
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	281.308,31	359.612,80	77.006,93	717.928,04	1,68	5.792.370,68	6.510.298,72	0,11	54,97
De ≥ 2 Años	39	174.404,69	352.150,70	68.092,31	594.647,70	1,39	3.571.651,60	4.166.299,30	0,07	52,97
Subtotal	73.257	25,814,510,19	16.507.980,90	332.084,04	42.654.575,13	100,00	6.053.175.258,28	6.095.829.833,41	100,00	33,74
<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	73.257	25.814.510,19	16.507.980,90	332.084,04	42.654.575,13		6.053.175.258,28	6.095.829.833,41		33,74