

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	Amortización	Vida media	% 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 *	Vida media	Años	9,36	7,97	6,85	5,99	5,32	4,76	4,30	3,90
		Amort. final	Años	27/07/2020	07/03/2019	23/01/2018	14/03/2017	14/07/2016	22/12/2015	07/07/2015	10/02/2015
		Fecha	Años	19,52	17,27	15,01	13,26	12,01	10,76	9,76	8,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/12/2019
		Amort. final	Años	10,03	8,62	7,51	6,62	5,90	5,30	4,81	4,38
		Fecha	Años	29/03/2021	01/11/2019	22/09/2018	02/11/2017	11/02/2017	08/07/2016	08/01/2016	07/08/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,13	9,58	8,37	7,45	6,65	6,00	5,43
		Amort. final	Años	18/03/2024	03/05/2022	15/10/2020	02/08/2019	28/08/2018	10/11/2017	19/03/2017	22/08/2016
		Fecha	Años	19,52	17,27	15,01	13,26	12,01	10,76	9,76	8,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/12/2019
		Amort. final	Años	14,04	12,14	10,60	9,36	8,34	7,49	6,78	6,18
		Fecha	Años	01/04/2025	06/05/2023	23/10/2021	26/07/2020	20/07/2019	14/09/2018	28/12/2017	23/05/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,00	11,13	9,58	8,37	7,45	6,65	6,00	5,43
		Amort. final	Años	18/03/2024	03/05/2022	15/10/2020	02/08/2019	28/08/2018	10/11/2017	19/03/2017	22/08/2016
		Fecha	Años	19,52	17,27	15,01	13,26	12,01	10,76	9,76	8,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/09/2030	21/06/2028	21/03/2026	21/06/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/12/2019
		Amort. final	Años	14,04	12,14	10,60	9,36	8,34	7,49	6,78	6,18
		Fecha	Años	01/04/2025	06/05/2023	23/10/2021	26/07/2020	20/07/2019	14/09/2018	28/12/2017	23/05/2017

* 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	293.044.061,72	1,085%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	27.103.956,10		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.705.145,04		
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	75.647	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	6.259.913.263,67	8.500.004.533,34	
Medio	82.751,64	95.085,80	
Mínimo	52,72	628,44	
Máximo	2.482.720,56	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,98%	5,79%	
Mínimo	1,54%	4,50%	
Máximo	7,59%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	248	273	
Mínimo	05/06/2011	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)	98,97%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,82%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,40	7,22	0,64	7,48
10,01 - 20%	6,77	15,91	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,14	25,51	10,69	25,57
30,01 - 40%	23,18	35,36	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,28	45,16	29,44	45,34
50,01 - 60%	12,35	52,75	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,26	65,10	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,81	75,16	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,72	84,77	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,09	93,88	1,65	95,75
Medio ponderado		41,54		45,38
Mínimo		0,03		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	0,35%	0,40%	0,49%	0,51%	0,66%
Tasa anual equivalente	4,13%	4,68%	5,76%	5,95%	7,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,72%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,48%	1,45%
Canarias	5,81%	5,70%
Cantabria	1,09%	1,11%
Castilla y León	2,70%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,95%	2,94%
Cataluña	19,03%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,06%	13,12%
Extremadura	1,22%	1,20%
Galicia	2,83%	2,83%
Islas Baleares	2,79%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,16%	16,49%
Melilla	0,23%	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	8.130	2.715.899,65	2.257.688,44	4.770,63	4.978.358,72	55,58	795.705.842,49	800.684.201,21	88,25	38,73
De > 1 a ≤ 2 Meses	570	494.377,77	481.923,47	3.271,53	979.572,77	10,94	63.761.658,89	64.741.231,66	7,14	43,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	30	31.091,93	34.468,63	609,62	66.170,18	0,74	3.362.158,17	3.428.328,35	0,38	45,36
De > 3 a ≤ 6 Meses	69	115.364,53	129.677,24	27.854,69	272.896,46	3,05	9.023.986,27	9.296.882,73	1,02	49,89
De > 6 a < 12 Meses	77	195.188,04	234.999,62	71.450,61	501.638,27	5,60	8.766.552,46	9.268.190,73	1,02	47,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	304.265,29	339.620,06	87.736,81	731.622,16	8,17	7.775.537,34	8.507.159,50	0,94	45,65
De ≥ 18 a < 24 Meses	54	268.721,77	340.231,36	75.052,36	684.005,49	7,64	5.594.498,75	6.278.504,24	0,69	58,72
De ≥ 2 Años	50	228.871,52	427.441,07	86.788,25	743.100,84	8,30	4.391.345,35	5.134.446,19	0,57	50,38
Subtotal	9.046	4.353.780,50	4.246.049,89	357.534,50	8.957.364,89	100,00	898.381.579,72	907.338.944,61	100,00	39,44
<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	9.046	4.353.780,50	4.246.049,89	357.534,50	8.957.364,89		898.381.579,72	907.338.944,61		39,44