

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	27/11/2008 82.110	70.875,05 5.819.550.355,50 70,88%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8360% 21/12/2011 328,931107 Bruto 266,434197 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/12/2011 "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	2,2360% 21/12/2011 565,211111 Bruto 457,821000 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	2,6360% 21/12/2011 666,322222 Bruto 539,721000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3	
Total		6.108.550.355,50	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	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 *	Vida media	Años	9,24	7,86	6,78	5,91	5,22	4,65	4,19	3,82
	Amort. final	Fecha	15/12/2020	30/07/2019	29/06/2018	18/08/2017	06/12/2016	14/05/2016	28/11/2015	15/07/2015	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26	8,50	
	Amort. final	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/03/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,46	10,64	9,19	8,03	7,08	6,31	5,68	5,17
	Amort. final	Fecha	03/03/2024	10/05/2022	27/11/2020	28/09/2019	17/10/2018	08/01/2018	23/05/2017	19/11/2016	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26	8,50	
	Amort. final	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/03/2020	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,46	10,64	9,19	8,03	7,08	6,31	5,68	5,17
	Amort. final	Fecha	03/03/2024	10/05/2022	27/11/2020	28/09/2019	17/10/2018	08/01/2018	23/05/2017	19/11/2016	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26	8,50	
	Amort. final	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/03/2023	21/12/2021	21/12/2020	21/03/2020	

* 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	95,27%	5.819.550.355,50	7,17%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,23%	136.000.000,00	4,94%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,50%	153.000.000,00	2,44%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		6.108.550.355,50			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,44%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	218.590.074,85	1,448%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	28.166.968,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.433.817,54		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	3,536%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		28.172,56	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	74.385	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	6.032.501.469,15	8.500.004.533,34	
Medio	81.098,36	95.085,80	
Mínimo	30,65	628,44	
Máximo	2.454.974,34	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,07%	5,79%	
Mínimo	1,85%	4,50%	
Máximo	6,70%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	245	273	
Mínimo	30/11/2011	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)	99,04%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,75%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,52	7,17	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,19	15,89	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,62	25,50	10,69	25,57
30,01 - 40%	23,91	35,34	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,39	45,12	29,44	45,34
50,01 - 60%	10,68	52,79	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,25	65,11	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,72	75,03	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,72	84,75	1,86	84,18
90,01 - 100%	0,99	93,67	1,65	95,75
Medio ponderado		40,98		45,38
Mínimo		0,01		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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 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	0,35%	0,29%	0,33%	0,43%	0,61%
Tasa anual equivalente	4,12%	3,40%	3,87%	5,03%	7,09%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,77%	21,55%
Aragón	1,85%	1,84%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,79%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,11%
Castilla y León	2,67%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,95%	2,94%
Cataluña	19,05%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,09%	13,12%
Extremadura	1,23%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,79%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,12%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,13%	2,14%
Navarra	0,59%	0,60%
País Vasco	3,86%	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	5.353	1.914.563,33	1.591.162,80	5.567,95	3.511.294,08	45,90	524.634.113,08	528.145.407,16	83,14	38,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	571	501.249,87	488.438,46	467,50	990.155,83	12,94	64.334.607,14	65.324.762,97	10,28	43,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	32.856,22	34.874,79	3.022,83	70.753,84	0,92	3.749.278,04	3.820.031,88	0,60	46,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	62	102.473,17	117.690,12	14.560,93	234.724,22	3,07	7.967.720,46	8.202.444,68	1,29	48,18
De > 6 a < 12 Meses	67	186.117,42	199.822,17	57.675,73	443.615,32	5,80	7.668.571,33	8.112.186,65	1,28	50,93
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	276.334,91	332.340,06	71.486,68	680.161,65	8,89	7.483.936,53	8.164.098,18	1,29	52,47
De ≥ 18 a < 24 Meses	50	301.444,10	357.450,88	70.615,01	729.509,99	9,54	5.900.934,53	6.630.444,52	1,04	49,45
De ≥ 2 Años	65	389.077,75	514.447,06	86.400,46	989.925,27	12,94	5.850.166,39	6.840.091,66	1,08	49,20
Subtotal	6.267	3.704.116,77	3.636.226,34	309.797,09	7.650.140,20	100,00	627.589.327,50	635.239.467,70	100,00	39,41
<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	6.267	3.704.116,77	3.636.226,34	309.797,09	7.650.140,20		627.589.327,50	635.239.467,70		39,41