

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
10/11/2008

NIF
V85565612

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
AIASF 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 ES0310004009	10/11/2008 47.951	78.213,54 3.750.417.456,54 78,21%	100.000,00 4.795.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9080% 24/10/2011 373,078586 Bruto 302,193655 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through"	Aaa AAAsf	Aaa
Serie B ES0310004017	10/11/2008 825	100.000,00 82.500.000,00 100,00%	100.000,00 82.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,3080% 24/10/2011 577,000000 Bruto 467,370000 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1 n.c.	A1
Serie C ES0310004025	10/11/2008 1.174	100.000,00 117.400.000,00 100,00%	100.000,00 117.400.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,7080% 24/10/2011 677,000000 Bruto 548,370000 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3
Total		3.950.317.456,54	4.995.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
		% 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	11,69	9,57	7,96	6,78	5,85	5,14	4,55	4,09
		Amort. final	Años	30/03/2023	13/02/2021	09/07/2019	02/05/2018	30/05/2017	13/09/2016	11/02/2016	27/08/2015
			Fecha	24/10/2035	24/10/2032	24/10/2029	24/07/2027	24/07/2025	24/01/2024	24/07/2022	24/07/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,88	9,75	8,16	6,96	6,03	5,29	4,70	4,22
		Amort. final	Años	09/06/2023	20/04/2021	20/09/2019	08/07/2018	02/08/2017	07/11/2016	06/04/2016	13/10/2015
			Fecha	24/10/2041	24/01/2038	24/04/2035	24/10/2032	24/07/2030	24/07/2028	24/10/2026	24/04/2025
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,27	18,26	16,01	14,01	12,51	11,01	10,01
		Amort. final	Años	24/10/2035	24/10/2032	24/10/2029	24/07/2027	24/07/2025	24/01/2024	24/07/2022	24/07/2021
			Fecha	24/10/2035	24/10/2032	24/10/2029	24/07/2027	24/07/2025	24/01/2024	24/07/2022	24/07/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,49	27,99	24,95	22,47	20,20	18,17	16,39	14,86
		Amort. final	Años	10/01/2043	13/07/2039	28/06/2036	06/01/2034	30/09/2031	19/09/2029	10/12/2027	29/05/2026
			Fecha	24/07/2044	24/04/2041	24/10/2037	24/04/2035	24/01/2033	24/01/2031	24/04/2029	24/07/2027
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,27	18,26	16,01	14,01	12,51	11,01	10,01
		Amort. final	Años	24/10/2035	24/10/2032	24/10/2029	24/07/2027	24/07/2025	24/01/2024	24/07/2022	24/07/2021
			Fecha	24/10/2035	24/10/2032	24/10/2029	24/07/2027	24/07/2025	24/01/2024	24/07/2022	24/07/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	35,23	33,22	30,65	28,05	25,66	23,48	21,50	19,57
		Amort. final	Años	06/10/2046	03/10/2044	10/03/2042	03/08/2039	16/03/2037	09/01/2035	16/01/2033	05/04/2031
			Fecha	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050

* 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	
Serie A	94,94%	3.750.417.456,54	9,60%	4.795.100.000,00	5,75%
Serie B	2,09%	82.500.000,00	7,51%	82.500.000,00	4,10%
Serie C	2,97%	117.400.000,00	4,54%	117.400.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		3.950.317.456,54		4.995.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,54%	179.437.418,83	1,75%	87.412.500,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		209.621.122,72	1,529%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		9.192.638,59	
Ints. cobrados ptes de ingreso		7.996.437,09	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		180.520.000,00	3,608%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		55.500,38	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
		Actual	A la constitución
Número		28.953	33.554
Principal			
Pendiente vencimiento		3.927.400.371,73	4.995.004.812,60
Medio		135.647,44	148.864,66
Mínimo		339,51	6.445,81
Máximo		922.738,01	988.652,35
Interés nominal			
Medio ponderado		3,01%	5,80%
Mínimo		1,77%	4,15%
Máximo		7,12%	7,44%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		316	349
Mínimo		30/09/2011	31/03/2009
Máximo		30/06/2050	31/08/2048
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		98,93%	98,71%
M. Hipotecario Bancos		0,11%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,96%	1,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera % P/V/T	% Cartera % P/V/T
0,01 - 10%		0,02	5,25
10,01 - 20%		0,09	16,61
20,01 - 30%		0,35	25,66
30,01 - 40%		1,02	36,01
40,01 - 50%		5,02	46,49
50,01 - 60%		42,05	55,71
60,01 - 70%		17,70	64,30
70,01 - 80%		20,25	75,21
80,01 - 90%		8,75	84,43
90,01 - 100%		4,75	93,95
Medio ponderado		64,69	69,29
Mínimo		0,14	0,78
Máximo		100,00	100,00

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
10/11/2008

NIF
V85565612

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	0,16%	0,21%	0,27%	0,34%	0,50%
Tasa anual equivalente	1,90%	2,47%	3,16%	4,03%	5,81%

Distribución geográfica				
	Actual	A la constitución		
Andalucía	21,39%	21,15%		
Aragón	1,91%	1,87%		
Asturias	1,82%	1,78%		
Canarias	6,09%	5,91%		
Cantabria	1,12%	1,11%		
Castilla y León	3,53%	3,56%		
Castilla-La Mancha	3,75%	3,74%		
Cataluña	18,27%	18,59%		
Ceuta	0,40%	0,39%		
Comunidad Valenciana	14,12%	14,44%		
Desconocida		0,00%		
Extremadura	1,24%	1,23%		
Galicia	4,16%	4,02%		
Islas Baleares	2,59%	2,59%		
La Rioja	0,41%	0,43%		
Madrid	12,43%	12,50%		
Melilla	0,40%	0,38%		
Murcia	2,68%	2,68%		
Navarra	0,55%	0,55%		
País Vasco	3,16%	3,09%		

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.791	1.303.320,39	1.602.581,35	4.824,65	2.910.726,39	39,72	554.809.519,33	557.720.245,72	82,29	63,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	407	332.912,10	461.616,48	1.314,64	795.843,22	10,86	61.705.191,07	62.501.034,29	9,22	68,33
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	40.713,83	59.542,26	518,41	100.774,50	1,38	6.001.229,12	6.102.003,62	0,90	70,55
De > 3 a ≤ 6 Meses	73	99.866,01	174.386,62	17.256,43	291.509,06	3,98	11.213.663,66	11.505.172,72	1,70	68,34
De > 6 a < 12 Meses	81	200.670,16	326.773,99	81.119,14	608.563,29	8,31	12.918.143,78	13.526.707,07	2,00	73,30
De ≥ 12 a < 18 Meses	70	266.845,48	458.719,58	97.280,62	822.845,68	11,23	10.701.595,14	11.524.440,82	1,70	75,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	227.454,59	305.087,79	67.608,66	600.151,04	8,19	5.194.377,90	5.794.528,94	0,85	73,27
De ≥ 2 Años	56	348.859,12	736.710,87	111.477,28	1.197.047,27	16,34	7.913.760,06	9.110.807,33	1,34	77,63
Subtotal	4.555	2.820.641,68	4.125.418,94	381.399,83	7.327.460,45	100,00	670.457.480,06	677.784.940,51	100,00	64,45
Dudosos (subjetivos)										
	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	4.555	2.820.641,68	4.125.418,94	381.399,83	7.327.460,45		670.457.480,06	677.784.940,51		64,45