

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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
Ernst & Young

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	24/11/2008 82.110	95.848,76 7.870.141.683,60 95,85%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9020% 22/06/2009 460,824863 Bruto 377,876388 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	22/06/2009 "Pass-Through"	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	2,3020% 22/06/2009 581,894444 Bruto 477,153444 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Promata según circunstancias	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	2,7020% 22/06/2009 683,005556 Bruto 560,064556 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3	Baa3
Total		8.159.141.683,60	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)										
	% TACP Mensual			0,17	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
	% TACP Anual equivalente			2,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,00	7,82	6,73	5,88	5,20	4,62	4,17
		Amort. final	Fecha	18/03/2020	12/01/2017	10/12/2015	04/02/2015	31/05/2014	01/11/2013	20/05/2013
			Años	23,27	18,26	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/06/2032	21/06/2027	21/03/2025	21/06/2023	21/12/2021	21/06/2020	21/06/2019
		Amort. final	Fecha	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048
			Años	11,49	8,31	7,22	6,34	5,63	5,05	4,56
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,12	12,54	10,86	9,53	8,44	7,50	6,77
		Amort. final	Fecha	30/04/2026	02/10/2021	26/01/2020	27/09/2018	27/08/2017	17/09/2016	26/12/2015
			Años	23,27	18,26	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/06/2032	21/06/2027	21/03/2025	21/06/2023	21/12/2021	21/06/2020	21/06/2019
		Amort. final	Fecha	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048
			Años	18,10	13,51	11,82	10,44	9,30	8,35	7,55
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22/04/2027	20/09/2022	12/01/2021	27/08/2019	06/07/2018	24/07/2017	04/10/2016
		Amort. final	Fecha	30/04/2026	02/10/2021	26/01/2020	27/09/2018	27/08/2017	17/09/2016	26/12/2015
			Años	23,27	18,26	16,01	14,26	12,76	11,26	10,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/06/2032	21/06/2027	21/03/2025	21/06/2023	21/12/2021	21/06/2020	21/06/2019
		Amort. final	Fecha	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048	21/09/2048
			Años	18,10	13,51	11,82	10,44	9,30	8,35	7,55

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
			Actual	A la emisión		
		% MC			% MC	
Serie A	96,46%	7.870.141.683,60	5,37%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	1,67%	136.000.000,00	3,70%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	1,88%	153.000.000,00	1,82%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		8.159.141.683,60			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,82%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		207.846.017,84	1,523%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		41.532.385,91	
Ints. cobrados ptes de ingreso		31.012.934,10	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		309.898,26	3,602%
Préstamo Subordinado		148.750.000,00	3,602%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General			
		Actual	A la constitución
Número		86.795	89.393
Principal			
Pendiente vencimiento		8.079.144.860,45	8.500.004.533,34
Medio		93.083,07	95.085,80
Mínimo		68,61	628,44
Máximo		2.621.963,83	2.637.639,27
Interés nominal			
Medio ponderado		4,75%	5,79%
Mínimo		2,14%	4,50%
Máximo		8,27%	8,27%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		269	273
Mínimo		30/04/2009	31/01/2009
Máximo		30/11/2048	30/09/2048
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		98,70%	98,70%
M. Hipotecario Bancos		0,22%	0,22%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,09%	1,08%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,75	7,47	0,64	7,48
10,01 - 20%	4,64	16,07	4,29	16,12
20,01 - 30%	11,14	25,55	10,89	25,57
30,01 - 40%	19,56	35,35	18,97	35,39
40,01 - 50%	30,04	45,32	29,44	45,34
50,01 - 60%	22,88	53,34	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,31	64,70	3,41	64,73
70,01 - 80%	4,23	75,89	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,88	84,26	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,57	95,54	1,65	95,75
Medio ponderado		44,82		45,38
Mínimo		0,08		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009
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
Ernst & Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,95%	0,88%			0,87%
Tasa anual equivalente	10,78%	10,05%			9,94%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	21,57%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,45%	1,45%
Canarias	5,74%	5,70%
Cantabria	1,12%	1,11%
Castilla y León	2,82%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,94%	2,94%
Cataluña	18,86%	18,90%
Ceuta	0,30%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,18%	13,12%
Extremadura	1,20%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,71%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,43%	16,49%
Melilla	0,24%	0,25%
Murcia	2,16%	2,14%
Navarra	0,59%	0,60%
País Vasco	3,85%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	6.459	1.651.697,55	3.388.967,65	0,00	5.040.665,20	84,29	692.042.246,19	697.082.911,39	93,09	42,32
De > 1 a ≤ 2 Meses	365	227.218,63	583.974,91	0,00	811.193,54	13,56	45.797.668,80	46.608.862,34	6,22	49,56
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	12.516,89	45.158,48	24,70	57.700,07	0,96	2.487.185,16	2.544.885,23	0,34	56,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	9.068,69	61.223,90	548,62	70.841,21	1,18	2.537.446,38	2.608.287,59	0,35	58,32
Subtotal	6.858	1.900.501,76	4.079.324,94	573,32	5.980.400,02	100,00	742.864.546,53	748.844.946,55	100,00	42,79
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	6.858	1.900.501,76	4.079.324,94	573,32	5.980.400,02		742.864.546,53	748.844.946,55		42,79

Información adicional