

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
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 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
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
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
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)									
			% TACP Mensual						
			0,17	0,34					
			% TACP Anual equivalente						
			2,00	4,00					
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años 9,24	7,86	6,78	5,91	5,22	4,65	4,19
		Amort. final	15/12/2020	30/07/2019	29/06/2018	18/08/2017	06/12/2016	14/05/2016	28/11/2015
		Fecha	19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 9,94	8,55	7,45	6,56	5,84	5,25	4,75
		Amort. final	27/08/2021	06/04/2020	01/03/2019	12/04/2018	23/07/2017	17/12/2016	18/06/2016
		Fecha	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 12,46	10,64	9,19	8,03	7,08	6,31	5,68
		Amort. final	03/03/2024	10/05/2022	27/11/2020	28/09/2019	17/10/2018	08/01/2018	23/05/2017
		Fecha	19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 13,49	11,65	10,18	8,98	8,00	7,18	6,50
		Amort. final	13/03/2025	14/05/2023	21/11/2021	10/09/2020	18/09/2019	24/11/2018	18/03/2018
		Fecha	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 12,46	10,64	9,19	8,03	7,08	6,31	5,68
		Amort. final	03/03/2024	10/05/2022	27/11/2020	28/09/2019	17/10/2018	08/01/2018	23/05/2017
		Fecha	19,01	16,76	14,76	13,01	11,50	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 13,49	11,65	10,18	8,98	8,00	7,18	6,50
		Amort. final	13/03/2025	14/05/2023	21/11/2021	10/09/2020	18/09/2019	24/11/2018	18/03/2018
		Fecha	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78

* 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
Serie B	2,23%	136.000.000,00	4,94%	1,60%	136.000.000,00
Serie C	2,50%	153.000.000,00	2,44%	1,80%	153.000.000,00
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/V/T)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V/T	% Cartera	% P/V/T
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
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Préstamo Subordinado
BBVA

Auditores 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	1,65%	1,64%
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	%			%	
Impagados										
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
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	6.267	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