

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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	72.550,58 5.957.128.123,80 72,55%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8020% 21/09/2011 334,103482 Bruto 270,623820 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/09/2011 "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	2,2020% 21/09/2011 562,733333 Bruto 455,814000 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	2,6020% 21/09/2011 664,955556 Bruto 538,614000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3
Total		6.246.128.123,80	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 *	Años	9,32	7,91	6,78	5,90	5,23	4,65	4,19	3,78							
	Amort. final	Fecha	13/10/2020	18/05/2019	29/03/2018	13/05/2017	09/09/2016	13/02/2016	27/08/2015	31/03/2015							
Serie B	Con amortización opcional *	Años	10,01	8,58	7,46	6,56	5,82	5,22	4,71	4,28							
	Amort. final	Fecha	21/06/2021	18/01/2020	03/12/2018	08/01/2018	15/04/2017	06/09/2016	05/03/2016	01/10/2015							
Serie C	Con amortización opcional *	Años	12,74	10,87	9,34	8,14	7,22	6,43	5,78	5,21							
	Amort. final	Fecha	13/03/2024	03/05/2022	18/10/2020	09/08/2019	06/09/2018	21/11/2017	31/03/2017	04/09/2016							

* 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	95,37%	5.957.128.123,80	7,01%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,18%	136.000.000,00	4,83%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,45%	153.000.000,00	2,38%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		6.246.128.123,80			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,38%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	161.577.516,49	1,390%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	29.574.319,58		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.713.091,24		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	3,502%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		56.345,13	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHS)

General		
	Actual	A la constitución
Número	75.347	89.393
Principal		
Pendiente vencimiento	6.210.175.575,98	8.500.004.533,34
Medio	82.421,01	95.085,80
Mínimo	66,54	628,44
Máximo	2.477.197,98	2.637.639,27
Interés nominal		
Medio ponderado	3,01%	5,79%
Mínimo	1,68%	4,50%
Máximo	7,59%	8,27%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	248	273
Mínimo	31/07/2011	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%	1,42	7,20	0,64	7,48
10,01 - 20%	6,87	15,90	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,22	25,51	10,69	25,57
30,01 - 40%	23,32	35,35	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,27	45,14	29,44	45,34
50,01 - 60%	12,08	52,76	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,19	65,13	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,82	75,11	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,72	84,76	1,86	84,18
90,01 - 100%	1,08	93,82	1,65	95,75
Medio ponderado		41,43		45,38
Mínimo		0,02		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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	0,39%	0,37%	0,42%	0,48%	0,65%
Tasa anual equivalente	4,62%	4,29%	4,92%	5,65%	7,51%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,73%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,80%	5,70%
Cantabria	1,09%	1,11%
Castilla y León	2,70%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,95%	2,94%
Cataluña	19,04%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,07%	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	16,14%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,13%	2,14%
Navarra	0,59%	0,60%
País Vasco	3,87%	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	8.512	2.904.427,07	2.348.834,46	4.852,96	5.258.114,49	57,14	831.385.265,00	836.643.379,49	89,95	38,50	
De > 1 a ≤ 2 Meses	445	398.047,08	395.237,28	657,94	793.942,30	8,63	50.955.606,84	51.749.549,14	5,56	42,12	
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	28.501,52	37.351,39	1.352,90	67.205,81	0,73	3.301.190,68	3.368.396,49	0,36	49,71	
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	111.875,37	115.109,31	18.452,86	245.437,54	2,67	7.521.109,93	7.766.547,47	0,84	46,11	
De > 6 a < 12 Meses	80	213.042,07	236.371,77	73.191,44	522.605,28	5,68	8.928.992,35	9.451.597,63	1,02	52,35	
De ≥ 12 a < 18 Meses	65	275.569,17	358.660,52	88.817,97	723.047,66	7,86	7.965.791,28	8.688.838,94	0,93	45,02	
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	309.168,55	361.841,62	87.280,25	758.290,42	8,24	5.807.583,54	6.565.873,96	0,71	53,19	
De ≥ 2 Años	55	271.825,84	469.837,47	92.263,39	833.926,70	9,06	5.029.868,76	5.863.795,46	0,63	51,69	
Subtotal	9.303	4.512.456,67	4.323.243,82	366.869,71	9.202.570,20	100,00	920.895.408,38	930.097.978,58	100,00	39,07	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>											
	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	9.303	4.512.456,67	4.323.243,82	366.869,71	9.202.570,20		920.895.408,38	930.097.978,58		39,07	