

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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
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	67.293,48 5.525.467.642,80 67,29%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1530% 21/06/2012 198,283977 Bruto 160,610021 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2012 "Pass-Through"	Aa2sf 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	1,5530% 21/06/2012 396,877778 Bruto 321,471000 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	1,9530% 21/06/2012 499,100000 Bruto 404,271000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3
Total		5.814.467.642,80	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 *	Vida media	Años	9,07	7,72	6,66	5,81	5,15	4,59	4,14	3,77						
		Fecha	14/04/2021	08/12/2019	15/11/2018	08/01/2018	15/05/2017	22/10/2016	09/05/2016	27/12/2015							
	Amort. final	Vida media	Años	18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26						
		Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/03/2021	21/06/2020							
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,84	10,11	8,73	7,61	6,76	6,02	5,41	4,93						
		Fecha	20/01/2024	28/04/2022	09/12/2020	29/10/2019	21/12/2018	26/03/2018	17/08/2017	22/02/2017							
	Amort. final	Vida media	Años	18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26						
		Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/03/2021	21/06/2020							
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,86	11,12	9,72	8,58	7,65	6,88	6,22	5,67						
		Fecha	25/01/2025	30/04/2023	06/12/2021	17/10/2020	12/11/2019	02/02/2019	09/06/2018	19/11/2017							
	Amort. final	Vida media	Años	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28						
		Fecha	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050							

* 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	% MC	% MC		
Serie A	95,03%	5.525.467.642,80	7,53%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,34%	136.000.000,00	5,19%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,63%	153.000.000,00	2,56%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		5.814.467.642,80			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,56%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	224.225.806,73	0,797%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	24.113.468,22		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.066.513,58		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	2,853%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	72.612	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	5.737.844.723,50	8.500.004.533,34	
Medio	79.020,61	95.085,80	
Mínimo	24,30	628,44	
Máximo	2.420.536,41	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,05%	5,79%	
Mínimo	1,61%	4,50%	
Máximo	6,70%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	241	273	
Mínimo	03/05/2012	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)	99,03%	98,70%	
M. Hipotecario Bancos	0,21%	0,22%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,76%	1,08%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,73	7,12	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,70	15,84	4,29	16,12
20,01 - 30%	15,41	25,50	10,69	25,57
30,01 - 40%	24,78	35,37	18,97	35,39
40,01 - 50%	31,94	45,05	29,44	45,34
50,01 - 60%	9,03	52,94	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,22	65,16	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,67	74,89	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,66	84,91	1,86	84,18
90,01 - 100%	0,87	93,41	1,65	95,75
Medio ponderado		40,27		45,38
Mínimo		0,01		0,10
Máximo		99,86		100,00

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	0,33%	0,37%	0,41%	0,37%	0,58%
Tasa anual equivalente	3,86%	4,36%	4,87%	4,38%	6,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,88%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,82%	5,70%
Cantabria	1,07%	1,11%
Castilla y León	2,63%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,92%	2,94%
Cataluña	19,15%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,02%	13,12%
Extremadura	1,22%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,81%	2,71%
La Rioja	0,38%	0,39%
Madrid	16,06%	16,49%
Melilla	0,22%	0,25%
Murcia	2,13%	2,14%
Navarra	0,58%	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	%	%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	8.480	2.920.397,56	2.259.294,11	1.614,69	5.181.306,36	51,01	768.831.724,14	774.013.030,50	86,98	36,24
De > 1 a ≤ 2 Meses	632	582.784,70	528.795,66	2.818,41	1.114.398,77	10,97	70.629.665,32	71.744.064,09	8,06	42,50
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	47.811,47	49.452,42	5.327,25	102.591,14	1,01	4.658.904,37	4.761.495,51	0,54	48,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	109.728,21	113.450,89	18.704,88	241.883,98	2,38	7.563.622,00	7.805.505,98	0,88	43,23
De > 6 a < 12 Meses	68	204.547,21	211.671,88	64.724,32	480.943,41	4,74	7.514.758,37	7.995.701,78	0,90	47,71
De ≥ 12 a < 18 Meses	51	241.381,49	263.232,64	62.837,54	567.451,67	5,59	5.966.730,46	6.534.182,13	0,73	50,27
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	289.218,29	332.908,72	179.797,95	801.924,96	7,90	5.261.328,73	6.063.253,69	0,68	54,26
De ≥ 2 Años	90	681.052,12	845.817,02	139.240,72	1.666.109,86	16,40	9.316.864,37	10.982.974,23	1,23	48,28
Subtotal	9.476	5.076.921,05	4.604.623,34	475.065,76	10.156.610,15	100,00	879.743.597,76	889.900.207,91	100,00	37,14
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
	0	0,00	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	9.476	5.076.921,05	4.604.623,34	475.065,76	10.156.610,15		879.743.597,76	889.900.207,91		37,14