

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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 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 ES0310004009	10/11/2008 47.951	73.921,69 3.544.618.957,19 73,92%	100.000,00 4.795.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0340% 24/07/2012 193,210764 Bruto 156,500719 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	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	1,4340% 24/07/2012 362,483333 Bruto 293,611500 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	1,8340% 24/07/2012 463,594444 Bruto 375,511500 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3	
Total		3.744.518.957,19	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)										
Serie	Amortización	Vida media	% TACP							
			Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% 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	11,04	9,07	7,62	6,50	5,63	4,96	4,42	3,97
	Amort. final	Fecha	05/05/2023	17/05/2021	03/12/2019	23/10/2018	10/12/2017	09/04/2017	24/09/2016	10/04/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Años	23,26	20,26	17,76	15,51	13,51	12,01	10,76	9,51
	Amort. final	Fecha	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/01/2023	24/10/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Años	11,24	9,27	7,81	6,68	5,81	5,12	4,57	4,12
	Amort. final	Fecha	20/07/2023	30/07/2021	11/02/2020	29/12/2018	13/02/2018	07/06/2017	16/11/2016	03/06/2016
			29,27	25,77	23,01	20,52	18,51	16,51	15,01	13,51
			Fecha	24/07/2041	24/01/2038	24/04/2035	24/10/2032	24/10/2030	24/04/2028	24/04/2027
Serie B	Con amortización opcional *	Años	23,26	20,26	17,76	15,51	13,51	12,01	10,76	9,51
	Amort. final	Fecha	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/01/2023	24/10/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Años	30,57	27,16	24,22	21,84	19,65	17,71	16,00	14,51
	Amort. final	Fecha	11/11/2042	13/06/2039	08/07/2036	19/02/2034	14/12/2031	02/01/2030	18/04/2028	25/10/2026
			32,02	29,02	25,77	23,26	21,01	19,01	17,26	15,76
			Fecha	24/04/2044	24/04/2041	24/01/2038	24/07/2035	24/04/2033	24/04/2031	24/07/2029
Serie C	Con amortización opcional *	Años	23,26	20,26	17,76	15,51	13,51	12,01	10,76	9,51
	Amort. final	Fecha	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/01/2023	24/10/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Años	34,39	32,41	29,91	27,38	25,08	22,97	21,05	19,33
	Amort. final	Fecha	04/09/2046	11/09/2044	14/03/2042	05/09/2039	16/05/2037	07/04/2035	08/05/2033	17/08/2031
			38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02
			Fecha	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	% MC	
Serie A	94,66%	3.544.618.957,19	9,78%	96,00%	4.795.100.000,00	5,75%
Serie B	2,20%	82.500.000,00	7,58%	1,65%	82.500.000,00	4,10%
Serie C	3,14%	117.400.000,00	4,44%	2,35%	117.400.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		3.744.518.957,19			4.995.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,44%	166.321.363,24		1,75%	87.412.500,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	244.056.027,27	0,661%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.190.596,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.755.156,29		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		180.520.000,00	2,734%
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	28.088	33.554	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.686.810.611,36	4.995.004.812,60	
Medio	131.259,28	148.864,66	
Mínimo	439,00	6.445,81	
Máximo	908.194,71	988.652,35	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,96%	5,80%	
Mínimo	1,48%	4,15%	
Máximo	6,25%	7,44%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	307	349	
Mínimo	31/07/2012	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)	98,96%	98,71%	
M. Hipotecario Bancos	0,11%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,93%	1,17%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual	A la constitución		
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	6,20	0,00	1,24
10,01 - 20%	0,17	16,37	0,01	16,44
20,01 - 30%	0,56	26,04	0,01	26,02
30,01 - 40%	1,70	36,16	0,05	33,90
40,01 - 50%	7,75	46,57	0,17	46,83
50,01 - 60%	41,61	55,08	24,52	58,09
60,01 - 70%	16,53	64,60	35,94	63,30
70,01 - 80%	19,26	74,93	21,10	76,26
80,01 - 90%	8,20	84,48	11,73	84,39
90,01 - 100%	3,98	93,37	6,47	95,99
100,01 - 110%	0,00	104,72		
120,01 - 130%	0,01	124,72		
Medio ponderado		63,20		69,29
Mínimo		0,26		0,78
Máximo		126,13		100,00

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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 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	0,49%	0,39%	0,35%	0,32%	0,46%
Tasa anual equivalente	5,69%	4,64%	4,14%	3,76%	5,40%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,56%	21,15%
Aragón	1,91%	1,87%
Asturias	1,85%	1,78%
Canarias	6,13%	5,91%
Cantabria	1,13%	1,11%
Castilla y León	3,51%	3,56%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,74%
Cataluña	18,01%	18,59%
Ceuta	0,41%	0,39%
Comunidad Valenciana	14,03%	14,44%
Desconocida		0,00%
Extremadura	1,26%	1,23%
Galicia	4,21%	4,02%
Islas Baleares	2,58%	2,59%
La Rioja	0,42%	0,43%
Madrid	12,47%	12,50%
Melilla	0,41%	0,38%
Murcia	2,67%	2,68%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	3,15%	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	%		%			
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.959	1.026.414,62	1.262.318,98	1.681,69	2.290.415,29	32,13	421.485.904,52	423.776.319,81	80,28	64,17	
De > 1 a ≤ 2 Meses	297	251.737,50	311.871,81	915,79	564.525,10	7,92	42.299.282,53	42.863.807,63	8,12	66,61	
De > 2 a ≤ 3 Meses	52	61.979,76	93.108,00	3.189,73	158.277,49	2,22	9.401.958,34	9.560.235,83	1,81	70,60	
De > 3 a ≤ 6 Meses	70	107.619,27	168.352,83	25.014,62	300.986,72	4,22	10.809.019,08	11.110.005,80	2,10	71,22	
De > 6 a < 12 Meses	59	165.319,32	225.326,14	60.823,71	451.469,17	6,33	8.515.683,59	8.967.152,76	1,70	69,53	
De ≥ 12 a < 18 Meses	71	312.663,94	451.923,26	97.036,47	861.623,67	12,09	11.140.759,69	12.002.383,36	2,27	70,05	
De ≥ 18 a < 24 Meses	51	264.072,70	423.604,12	86.556,72	776.233,54	10,89	7.345.351,73	8.121.585,27	1,54	74,90	
De ≥ 2 Años	65	599.511,20	984.518,27	140.938,84	1.724.968,31	24,20	9.733.662,16	11.458.630,47	2,17	76,30	
Subtotal	3.624	2.789.318,31	3.921.023,41	418.157,57	7.128.499,29	100,00	520.731.621,64	527.860.120,93	100,00	65,19	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	3.624	2.789.318,31	3.921.023,41	418.157,57	7.128.499,29		520.731.621,64	527.860.120,93		65,19	