

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
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 margen 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	69.196,56 5.681.729.541,60 69,20%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7180% 21/03/2012 300,501439 Bruto 243,406166 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/03/2012 "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	2,1180% 21/03/2012 535,383333 Bruto 433,660500 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	2,5180% 21/03/2012 636,494444 Bruto 515,560500 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3
Total		5.970.729.541,60	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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	9,15	7,77	6,69	5,83	5,13	4,60	4,14	3,73	
		Fecha	11/02/2021	27/09/2019	28/08/2018	17/10/2017	04/02/2017	24/07/2016	07/02/2016	12/09/2015	
		Amort. final	18,76	16,51	14,51	12,76	11,25	10,25	9,25	8,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,09/2030	21,06/2028	21,06/2026	21,09/2024	21,03/2023	21,03/2022	21,03/2021	21,03/2020
		Fecha	Años	9,86	8,48	7,38	6,50	5,78	5,18	4,68	4,26
		Amort. final	Fecha	29/10/2021	09/08/2020	05/05/2019	17/06/2018	27/09/2017	22/02/2017	24/08/2016	23/03/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,16	10,37	8,95	7,80	6,86	6,15	5,53	4,99	
		Fecha	14/02/2024	02/05/2022	28/11/2020	06/10/2019	30/10/2018	12/02/2018	01/07/2017	14/12/2016	
		Amort. final	18,76	16,51	14,51	12,76	11,25	10,25	9,25	8,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,09/2030	21,06/2028	21,06/2026	21,09/2024	21,03/2023	21,03/2022	21,03/2021	21,03/2020
		Fecha	Años	13,18	11,38	9,93	8,76	7,79	6,99	6,32	5,75
		Amort. final	Fecha	20/02/2025	05/05/2023	23/11/2021	20/09/2020	03/10/2019	15/12/2018	13/04/2018	17/09/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Años	12,16	10,37	8,95	7,80	6,86	6,15	5,53	4,99	
		Fecha	14/02/2024	02/05/2022	28/11/2020	06/10/2019	30/10/2018	12/02/2018	01/07/2017	14/12/2016	
		Amort. final	18,76	16,51	14,51	12,76	11,25	10,25	9,25	8,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,09/2030	21,06/2028	21,06/2026	21,09/2024	21,03/2023	21,03/2022	21,03/2021	21,03/2020
		Fecha	Años	13,18	11,38	9,93	8,76	7,79	6,99	6,32	5,75
		Amort. final	Fecha	20/02/2025	05/05/2023	23/11/2021	20/09/2020	03/10/2019	15/12/2018	13/04/2018	17/09/2017

\* 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	95,16%	5.681.729.541,60	7,33%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,28%	136.000.000,00	5,05%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,56%	153.000.000,00	2,49%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		5.970.729.541,60			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,49%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	168.466.050,41	1,344%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	33.910.389,20		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.121.172,22		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	3,418%
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	73.846	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	5.926.562.959,49	8.500.004.533,34	
Medio	80.255,71	95.085,80	
Mínimo	62,76	628,44	
Máximo	2.443.547,35	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,09%	5,79%	
Mínimo	1,90%	4,50%	
Máximo	6,70%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	243	273	
Mínimo	01/01/2012	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)	99,04%	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/VT)				
	Actual	A la constitución		
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,61	7,16	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,43	15,88	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,86	25,51	10,69	25,57
30,01 - 40%	24,26	35,34	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,18	45,10	29,44	45,34
50,01 - 60%	10,07	52,83	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,25	65,15	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,72	74,98	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,69	84,82	1,86	84,18
90,01 - 100%	0,95	93,59	1,65	95,75
Medio ponderado		40,71		45,38
Mínimo		0,03		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011  
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	0,59%	0,43%	0,36%	0,39%	0,60%
Tasa anual equivalente	6,81%	5,07%	4,24%	4,60%	7,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,80%	21,55%
Aragón	1,65%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,81%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,11%
Castilla y León	2,65%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,94%	2,94%
Cataluña	19,09%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,05%	13,12%
Extremadura	1,23%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,80%	2,71%
La Rioja	0,39%	0,39%
Madrid	16,12%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,12%	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	6.110	2.191.080,62	1.796.603,47	2.344,46	3.990.028,55	48,89	590.633.186,82	594.623.215,37	86,38	38,05
De > 1 a ≤ 2 Meses	460	409.122,32	399.766,39	474,03	809.362,74	9,92	50.726.104,29	51.535.467,03	7,49	44,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	44.276,82	56.012,56	157,50	100.446,88	1,23	5.156.120,58	5.256.567,46	0,76	46,33
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	93.277,04	102.625,00	13.630,32	209.532,36	2,57	6.406.522,86	6.616.055,22	0,96	47,19
De > 6 a < 12 Meses	70	182.214,88	201.549,57	60.423,19	444.187,64	5,44	7.557.525,95	8.001.713,59	1,16	50,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	309.725,06	329.341,59	83.057,55	722.124,20	8,85	7.561.108,90	8.283.233,10	1,20	52,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	52	295.783,11	364.949,82	68.353,92	729.086,85	8,93	5.539.687,26	6.268.774,11	0,91	46,80
De ≥ 2 Años	70	444.990,68	602.042,47	108.668,77	1.155.701,92	14,16	6.627.653,32	7.783.355,24	1,13	50,29
Subtotal	6.923	3.970.470,53	3.852.890,87	337.109,74	8.160.471,14	100,00	680.207.909,98	688.368.381,12	100,00	39,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	6.923	3.970.470,53	3.852.890,87	337.109,74	8.160.471,14		680.207.909,98	688.368.381,12		39,00