

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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
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	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"	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	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
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
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	% 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	9,11	7,77	6,71	5,86	5,21	4,66	4,20	3,84
		Fecha	28/01/2021	24/09/2019	03/09/2018	29/10/2017	06/03/2017	15/08/2016	03/03/2016	22/10/2015
		Amort. final	18,76	16,51	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25	8,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,09/2030	21,06/2028	21,06/2026	21,09/2024	21,06/2023	21,03/2021	21,06/2020
		Fecha	Años	9,82	8,47	7,40	6,53	5,83	5,25	4,76
		Amort. final	Años	14/10/2021	07/08/2020	12/05/2019	02/07/2018	17/10/2017	19/03/2017	22/09/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,13	10,37	8,96	7,83	6,96	6,21	5,60	5,11
		Fecha	03/02/2024	01/05/2022	04/12/2020	18/10/2019	04/12/2018	05/03/2018	25/07/2017	26/01/2017
		Amort. final	18,76	16,51	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25	8,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,09/2030	21,06/2028	21,06/2026	21,09/2024	21,06/2023	21,03/2021	21,06/2020
		Fecha	Años	13,15	11,38	9,95	8,80	7,85	7,06	6,40
		Amort. final	Años	08/02/2025	04/05/2023	30/11/2021	04/10/2020	23/10/2019	08/01/2019	12/05/2018
Serie C	Con amortización opcional *	Años	12,13	10,37	8,96	7,83	6,96	6,21	5,60	5,11
		Fecha	03/02/2024	01/05/2022	04/12/2020	18/10/2019	04/12/2018	05/03/2018	25/07/2017	26/01/2017
		Amort. final	18,76	16,51	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25	8,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,09/2030	21,06/2028	21,06/2026	21,09/2024	21,06/2023	21,03/2021	21,06/2020
		Fecha	Años	13,15	11,38	9,95	8,80	7,85	7,06	6,40
		Amort. final	Años	08/02/2025	04/05/2023	30/11/2021	04/10/2020	23/10/2019	08/01/2019	12/05/2018

* 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	95,16%	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		148.750.000,00	1,75%		148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	299.575.993,20	1,336%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	28.448.978,12		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.060.053,57		
Pasivo			
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	73.143	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	5.829.996.077,75	8.500.004.533,34	
Medio	79.706,82	95.085,80	
Mínimo	86,71	628,44	
Máximo	2.432.068,12	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,09%	5,79%	
Mínimo	1,61%	4,50%	
Máximo	6,70%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	242	273	
Mínimo	31/03/2012	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%	1,66	7,13	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,57	15,86	4,29	16,12
20,01 - 30%	15,10	25,51	10,69	25,57
30,01 - 40%	24,49	35,35	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,10	45,07	29,44	45,34
50,01 - 60%	9,56	52,88	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,22	65,16	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,72	74,93	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,65	84,80	1,86	84,18
90,01 - 100%	0,93	93,39	1,65	95,75
Medio ponderado	40,51		45,38	
Mínimo	0,02		0,10	
Máximo	100,00		100,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	0,37%	0,46%	0,40%	0,38%	0,59%
Tasa anual equivalente	4,34%	5,40%	4,66%	4,47%	6,90%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,85%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,82%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,11%
Castilla y León	2,64%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,93%	2,94%
Cataluña	19,11%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,04%	13,12%
Extremadura	1,22%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,80%	2,71%
La Rioja	0,38%	0,39%
Madrid	16,11%	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	5.435	1.957.236,40	1.598.824,90	7.364,92	3.563.426,22	42,93	519.509.483,27	523.072.909,49	81,87	37,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	632	562.847,37	522.301,36	1.006,48	1.086.155,21	13,09	69.581.987,98	70.668.143,19	11,06	42,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	61	77.307,95	80.242,02	2.455,11	160.005,08	1,93	7.985.663,23	8.145.668,31	1,27	42,90
De > 3 a ≤ 6 Meses	57	113.322,08	98.971,90	12.423,12	224.717,10	2,71	6.043.421,24	6.268.138,34	0,98	44,56
De > 6 a < 12 Meses	60	157.368,39	164.742,03	52.174,98	374.285,40	4,51	6.210.507,99	6.584.793,39	1,03	45,37
De ≥ 12 a < 18 Meses	62	307.809,30	324.840,33	75.231,02	707.880,65	8,53	7.395.576,35	8.103.457,00	1,27	54,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	316.533,76	372.927,17	65.568,41	755.029,34	9,10	5.882.869,92	6.637.899,26	1,04	47,94
De ≥ 2 Años	82	556.240,25	738.953,65	133.982,08	1.429.175,98	17,22	8.026.264,34	9.455.440,32	1,48	51,44
Subtotal	6.444	4.048.665,50	3.901.803,36	350.206,12	8.300.674,98	100,00	630.635.774,32	638.936.449,30	100,00	38,84
<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	6.444	4.048.665,50	3.901.803,36	350.206,12	8.300.674,98		630.635.774,32	638.936.449,30		38,84