

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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	65.500,29 5.378.228.811,90 65,50%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9570% 21/09/2012 160,191876 Bruto 129,755420 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/09/2012 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	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	1,3570% 21/09/2012 346,788889 Bruto 280,899000 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	1,7570% 21/09/2012 449,011111 Bruto 363,699000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3	
Total		5.667.228.811,90	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	8,99	7,64	6,58	5,73	5,07	4,51	4,09	3,69
		Fecha	16/06/2021	09/02/2020	17/01/2019	12/03/2018	16/07/2017	23/12/2016	22/07/2016	26/02/2016	
	Amort. final	Años	18,26	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75	9,01	8,01	
	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/06/2021	21/06/2020		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,73	8,38	7,31	6,46	5,73	5,15	4,66	4,24
		Fecha	13/03/2022	04/11/2020	10/10/2019	28/11/2018	15/03/2018	13/09/2017	14/02/2017	15/09/2016	
	Amort. final	Años	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	
	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		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,53	9,83	8,47	7,38	6,54	5,81	5,27	4,74
		Fecha	28/12/2023	16/04/2022	07/12/2020	04/11/2019	01/01/2019	10/04/2018	25/09/2017	17/03/2017	
	Amort. final	Años	18,26	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75	9,01	8,01	
	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/06/2021	21/06/2020		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,53	10,83	9,46	8,35	7,43	6,67	6,04	5,50
		Fecha	29/12/2024	17/04/2023	03/12/2021	23/10/2020	25/11/2019	21/02/2019	03/07/2018	17/12/2017	
	Amort. final	Años	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	38,02	
	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	
Serie A	94,90%	5.378.228.811,90	7,72%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,40%	136.000.000,00	5,32%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,70%	153.000.000,00	2,62%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		5.667.228.811,90			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,62%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	172.793.940,42	0,571%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	22.388.647,76		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.096.392,64		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	2,657%
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	71.945	89.393
Principal		
Pendiente vencimiento	5.634.988.189,61	8.500.004.533,34
Medio	78.323,56	95.085,80
Mínimo	10,88	628,44
Máximo	2.408.951,98	2.637.639,27
Interés nominal		
Medio ponderado	2,99%	5,79%
Mínimo	1,61%	4,50%
Máximo	6,70%	8,27%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	239	273
Mínimo	05/07/2012	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%	1,80	7,11	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,84	15,82	4,29	16,12
20,01 - 30%	15,70	25,50	10,69	25,57
30,01 - 40%	25,03	35,36	18,97	35,39
40,01 - 50%	31,74	45,00	29,44	45,34
50,01 - 60%	8,56	52,97	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,24	65,16	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,57	74,83	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,67	84,78	1,86	84,18
90,01 - 100%	0,85	93,29	1,65	95,75
120,01 - 130%	0,00	121,39		
Medio ponderado	40,04		45,38	
Mínimo	0,00		0,10	
Máximo	121,39		100,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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 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 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	0,46%	0,42%	0,41%	0,39%	0,58%
Tasa anual equivalente	5,36%	4,90%	4,82%	4,55%	6,72%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,97%	21,55%
Aragón	1,63%	1,64%
Asturias	1,48%	1,45%
Canarias	5,82%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,11%
Castilla y León	2,64%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,91%	2,94%
Cataluña	19,16%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	12,98%	13,12%
Extremadura	1,22%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,82%	2,71%
La Rioja	0,38%	0,39%
Madrid	16,01%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,12%	2,14%
Navarra	0,57%	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	5.737	2.064.494,83	1.671.323,29	-4.669,21	3.731.148,91	43,92	555.112.186,85	558.843.335,76	85,26	37,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	484	423.262,57	389.453,45	2.073,86	814.789,88	9,59	50.086.694,34	50.901.484,22	7,77	42,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	54	72.585,74	73.639,86	79,31	146.304,91	1,72	6.885.158,44	7.031.463,35	1,07	45,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	58	99.425,14	109.973,35	17.663,99	227.062,48	2,67	6.565.882,63	6.792.945,11	1,04	47,12
De > 6 a < 12 Meses	59	205.258,17	202.307,56	58.923,25	466.488,98	5,49	7.631.323,04	8.097.812,02	1,24	51,71
De ≥ 12 a < 18 Meses	63	274.423,42	291.189,79	82.028,85	647.642,06	7,62	6.728.805,48	7.376.447,54	1,13	45,39
De ≥ 18 a < 24 Meses	43	310.313,28	341.157,47	168.960,75	820.431,50	9,66	5.378.394,02	6.198.825,52	0,95	57,25
De ≥ 2 Años	86	651.112,41	820.082,41	170.676,50	1.641.871,32	19,33	8.569.736,28	10.211.607,60	1,56	49,70
Subtotal	6.584	4.100.875,56	3.899.127,18	495.737,30	8.495.740,04	100,00	646.958.181,08	655.453.921,12	100,00	38,71
<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	6.584	4.100.875,56	3.899.127,18	495.737,30	8.495.740,04		646.958.181,08	655.453.921,12		38,71