

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución: 16/07/2009
NIF: V85746469
Sociedad Gestora: Europea de Titulización, S.G.F.T.
Originador/Cedente Activos: BBVA
Administrador Activos: BBVA
Entidad Directora y Suscriptora: BBVA
Depositarario Activos: BBVA
Agente Pago Bonos: BBVA
Mercado Negociación: AIAF Mercado de Renta Fija

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 ES0316858002	21/07/2009 11.468	82.841,13 950.022.078,84 82,84%	100.000,00 1.146.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7230% 16/03/2012 360,803036 Bruto 292,250459 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/03/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aaa	Aaa	
Serie B ES0316858010	21/07/2009 488	100.000,00 48.800.000,00 100,00%	100.000,00 48.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9230% 16/03/2012 486,091667 Bruto 393,734250 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+sf A1	A1	
Serie C ES0316858028	21/07/2009 244	100.000,00 24.400.000,00 100,00%	100.000,00 24.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	2,2230% 16/03/2012 561,925000 Bruto 455,159250 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Ba2	Ba2	
Total		1.023.222.078,84	1.220.000.000,00							

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 *	Vida media Años Fecha	6,53 26/06/2018	5,91 10/11/2017	5,39 04/05/2017	4,93 19/11/2016	4,50 16/06/2016	4,12 28/01/2016	3,81 06/10/2015	3,50 16/06/2015
	Amort. final	Años Fecha	12,51 16/06/2024	11,76 16/09/2023	11,25 16/03/2023	10,76 16/09/2022	10,01 16/12/2021	9,25 16/03/2021	8,76 16/09/2020	8,01 16/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	6,72 03/09/2018	6,13 28/01/2018	5,60 22/07/2017	5,15 05/02/2017	4,74 10/09/2016	4,38 02/05/2016	4,06 07/01/2016	3,78 25/09/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	9,53 24/06/2021	8,73 06/09/2020	8,04 28/12/2019	7,41 11/05/2019	6,79 27/09/2018	6,22 04/03/2018	5,76 15/09/2017	5,29 28/03/2017
	Amort. final	Años Fecha	12,51 16/06/2024	11,76 16/09/2023	11,25 16/03/2023	10,76 16/09/2022	10,01 16/12/2021	9,25 16/03/2021	8,76 16/09/2020	8,01 16/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	9,86 24/10/2021	9,12 24/01/2021	8,42 15/05/2020	7,78 26/09/2019	7,21 26/02/2019	6,68 18/08/2018	6,20 26/02/2018	5,77 22/09/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	9,53 24/06/2021	8,73 06/09/2020	8,04 28/12/2019	7,41 11/05/2019	6,79 27/09/2018	6,22 04/03/2018	5,76 15/09/2017	5,29 28/03/2017
	Amort. final	Años Fecha	12,51 16/06/2024	11,76 16/09/2023	11,25 16/03/2023	10,76 16/09/2022	10,01 16/12/2021	9,25 16/03/2021	8,76 16/09/2020	8,01 16/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media Años Fecha	9,86 24/10/2021	9,12 24/01/2021	8,42 15/05/2020	7,78 26/09/2019	7,21 26/02/2019	6,68 18/08/2018	6,20 26/02/2018	5,77 22/09/2017

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
		% MC		% MC	
Serie A	92,85%	950.022.078,84	9,53%	94,00%	1.146.800.000,00
Serie B	4,77%	48.800.000,00	4,76%	4,00%	48.800.000,00
Serie C	2,38%	24.400.000,00	2,38%	2,00%	24.400.000,00
Emisión de Bonos		1.023.222.078,84			1.220.000.000,00
Fondo de Reserva	2,38%	24.400.000,00		2,00%	24.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	42.846.403,37	1,344%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.850.357,00		
Ints. cobrados pes de ingreso	527.245,08		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P	24.400.000,00	3,423%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	55.819,18		

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda VPO (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	18.562	19.235	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.000.089.802,29	1.220.000.100,28	
Medio	53.878,34	63.426,05	
Mínimo	4,11	170,58	
Máximo	115.698,63	133.448,50	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,53%	3,72%	
Mínimo	2,31%	3,68%	
Máximo	2,55%	5,01%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	170	199	
Mínimo	30/01/2022	30/01/2022	
Máximo	11/10/2032	11/10/2032	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
Plan Estatal VPO 1998-2001	2,94%	3,23%	
Plan Estatal VPO 2002-2005	89,16%	89,41%	
Plan Estatal VPO 2005-2008	7,89%	7,35%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,03	7,50	0,00	0,15
10,01 - 20%	0,25	16,16		
20,01 - 30%	0,89	26,14	0,09	26,88
30,01 - 40%	2,60	35,96	0,64	36,49
40,01 - 50%	10,81	46,39	2,48	45,83
50,01 - 60%	42,71	55,90	13,44	56,26
60,01 - 70%	38,70	63,11	51,07	66,05
70,01 - 80%	4,02	70,46	32,29	72,92
Medio ponderado	57,35		66,23	
Mínimo	0,00		0,15	
Máximo	70,99		76,98	

BBVA RMBS 8 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
16/07/2009

NIF
V85746469

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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,29%	0,21%	0,17%	0,19%
Tasa anual equivalente	2,36%	3,46%	2,44%	2,05%	2,20%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	19,87%	19,14%
Aragón	0,76%	0,73%
Asturias	1,93%	1,97%
Canarias	6,22%	6,05%
Castilla y León	5,08%	4,97%
Castilla-La Mancha	5,34%	5,13%
Cataluña	4,18%	4,04%
Comunidad Valenciana	11,75%	11,47%
Extremadura	2,32%	2,22%
Galicia	6,26%	6,22%
Islas Baleares	0,77%	0,73%
La Rioja	1,29%	1,27%
Madrid	32,70%	34,56%
Murcia	1,54%	1,49%

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	586	103.302,49	28.182,24	1.180,20	132.664,93	43,34	30.280.038,25	30.412.703,18	76,59	56,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	98	41.278,88	15.236,95	0,00	56.515,83	18,46	5.395.736,11	5.452.251,94	13,73	59,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	41	27.072,50	11.055,88	0,00	38.128,38	12,46	2.255.463,05	2.293.591,43	5,78	59,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	8.750,87	3.600,82	286,66	12.638,35	4,13	629.424,46	642.062,81	1,62	60,77
De > 6 a < 12 Meses	8	16.070,74	7.868,52	2.271,72	26.210,98	8,56	505.749,46	531.960,44	1,34	64,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	21.402,41	7.570,52	4.368,30	33.341,23	10,89	283.837,64	317.178,87	0,80	59,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	4.670,18	1.504,92	445,93	6.621,03	2,16	52.756,97	59.378,00	0,15	67,97
Subtotal	751	222.548,07	75.019,85	8.552,81	306.120,73	100,00	39.403.005,94	39.709.126,67	100,00	57,12
<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	751	222.548,07	75.019,85	8.552,81	306.120,73		39.403.005,94	39.709.126,67		57,12