

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/05/2008

NIF
V85447654

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
AIASF 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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310003001	29/05/2008 46.750	73.563,32 3.439.085.210,00 73,56%	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7170% 20/03/2012 319,279113 Bruto 258,616082 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	20/03/2012 "Pass-Through"	Aaasf Asf	AAA
Serie B ES0310003019	29/05/2008 2.500	100.000,00 250.000.000,00 100,00%	100.000,00 250.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	2,1170% 20/03/2012 535,130556 Bruto 433,455750 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBB-sf	A
Serie C ES0310003027	29/05/2008 750	100.000,00 75.000.000,00 100,00%	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	2,5170% 20/03/2012 636,241667 Bruto 515,355750 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. BBsf	BBB-
Total		3.764.085.210,00	5.000.000.000,00						

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	12,96	10,25	8,32	6,92	5,89	5,10	4,48	4,00	4,00
	Amort. final	Fecha	02/12/2024	18/03/2022	12/04/2020	18/11/2018	07/11/2017	22/01/2017	11/06/2016	19/12/2015	19/12/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Años	27,27	23,52	20,12	17,01	14,76	12,76	11,25	10,25	10,25
	Amort. final	Fecha	20/03/2039	20/06/2035	20/12/2031	20/12/2028	20/09/2026	20/09/2024	20/03/2023	20/03/2022	20/03/2022
Serie C	Con amortización opcional *	Años	32,76	29,61	26,31	23,27	20,61	18,29	16,32	14,66	14,66
	Amort. final	Fecha	14/09/2044	24/07/2041	05/04/2038	22/03/2035	23/07/2032	30/03/2030	11/04/2028	13/08/2026	13/08/2026

* 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	91,37%	3.439.085.210,00	18,65%	93,50%	4.675.000.000,00	9,34%
Serie B	6,64%	250.000.000,00	12,01%	5,00%	250.000.000,00	4,34%
Serie C	1,99%	75.000.000,00	10,02%	1,50%	75.000.000,00	2,84%
Emisión de Bonos		3.764.085.210,00	5.000.000.000,00			
Fondo de Reserva	10,02%	377.116.233,47	2,84%	142.000.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	386.074.496,56	1,348%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.968.970,95		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.741.425,19		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		413.910.000,00	4,417%
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	23.489	28.601	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.778.231.888,60	5.000.000.624,09	
Medio	160.851,12	174.819,08	
Mínimo	1.761,77	5.919,48	
Máximo	907.539,26	996.555,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,07%	5,24%	
Mínimo	1,58%	3,60%	
Máximo	6,10%	6,84%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	358	402	
Mínimo	30/04/2012	31/07/2012	
Máximo	28/02/2050	31/01/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,22%	99,05%	
M. Hipotecario Bancos	0,05%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,73%	0,90%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,01	7,09		
10,01 - 20%	0,05	16,61	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,14	25,70	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,36	35,67	0,01	35,83
40,01 - 50%	0,84	45,95	0,02	44,50
50,01 - 60%	2,86	56,37	0,09	55,59
60,01 - 70%	18,01	65,85	8,39	67,95
70,01 - 80%	36,54	75,24	37,09	76,51
80,01 - 90%	25,73	84,84	31,01	84,92
90,01 - 100%	15,46	93,67	23,38	96,04
Medio ponderado		77,84		82,93
Mínimo		1,70		15,71
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/05/2008

NIF
V85447654

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	0,37%	0,29%	0,23%	0,24%	0,44%
Tasa anual equivalente	4,38%	3,46%	2,70%	2,79%	5,12%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,18%	18,77%
Aragón	1,81%	1,70%
Asturias	1,88%	1,76%
Canarias	5,71%	5,66%
Cantabria	1,25%	1,18%
Castilla y León	4,33%	4,18%
Castilla-La Mancha	4,02%	3,91%
Cataluña	21,06%	21,91%
Ceuta	0,51%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,50%	13,96%
Extremadura	1,31%	1,28%
Galicia	3,65%	3,54%
Islas Baleares	2,96%	2,95%
La Rioja	0,45%	0,44%
Madrid	11,79%	11,66%
Melilla	0,66%	0,63%
Murcia	2,49%	2,53%
Navarra	0,64%	0,65%
País Vasco	3,02%	2,80%

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	3.271	1.032.911,52	1.605.062,11	1.715,81	2.639.689,44	22,66	529.728.574,10	532.368.263,54	75,51	77,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	386	288.077,03	473.146,85	1.279,00	762.502,88	6,54	62.657.931,33	63.420.434,21	9,00	77,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	42.062,98	75.554,85	1.622,78	119.240,61	1,02	7.242.603,75	7.361.844,36	1,04	78,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	78	115.177,83	224.640,78	21.558,56	361.377,17	3,10	13.982.226,10	14.343.603,27	2,03	80,87
De > 6 a < 12 Meses	113	255.816,49	484.523,45	115.168,46	855.308,40	7,34	19.523.517,31	20.378.825,71	2,89	82,30
De ≥ 12 a < 18 Meses	111	518.878,57	893.142,15	171.287,67	1.583.308,39	13,59	20.727.841,53	22.311.149,92	3,16	82,64
De ≥ 18 a < 24 Meses	87	420.829,94	873.478,72	137.809,67	1.432.118,33	12,29	14.920.465,15	16.352.583,48	2,32	85,34
De ≥ 2 Años	147	1.067.615,88	2.551.121,67	278.544,76	3.897.282,31	33,45	24.611.422,12	28.508.704,43	4,04	89,63
Subtotal	4.239	3.741.170,24	7.180.670,58	728.986,71	11.650.827,53	100,00	693.394.581,39	705.045.408,92	100,00	78,47
<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	4.239	3.741.170,24	7.180.670,58	728.986,71	11.650.827,53		693.394.581,39	705.045.408,92		78,47