

Informe resumen

Fecha: 31/05/2013
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
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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310003001	29/05/2008 46.750	66.010,23 3.085.978.252,50 66,01%	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5040% 20/06/2013 85,021176 Bruto 67,166729 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	20/06/2013 "Pass-Through"	Aa1sf A-sf	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	0,9040% 20/06/2013 231,022222 Bruto 182,507555 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBHsf n.c. A-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	1,3040% 20/06/2013 333,244444 Bruto 263,263111 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf n.c. BBBsf	BBB-
Total		3.410.978.252,50	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	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual							Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	
			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	12,19	9,74	7,97	6,68	5,73	5,00	4,42	3,96		
		Fecha	25/05/2025	13/12/2022	07/03/2021	23/11/2019	11/12/2018	18/03/2018	18/08/2017	05/03/2017	9,76	
	Amort. final	Años	25,27	22,01	18,76	16,01	14,01	12,26	10,76	9,76		
		Fecha	20/06/2038	20/03/2035	20/12/2031	20/03/2029	20/06/2027	20/06/2025	20/12/2023	20/12/2022	4,01	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,28	9,81	8,05	6,76	5,80	5,06	4,48	4,01		
		Fecha	20/06/2025	08/01/2023	05/04/2021	21/12/2019	04/01/2019	09/04/2018	08/09/2017	22/03/2017	11,51	
	Amort. final	Años	28,52	24,77	21,77	19,01	16,52	14,51	13,01	11,51		
		Fecha	20/09/2041	20/12/2037	20/12/2034	20/03/2032	20/09/2029	20/09/2027	20/03/2026	20/09/2024	14,11	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	25,27	22,01	18,76	16,01	14,01	12,26	10,76	9,76		
		Fecha	20/06/2038	20/03/2035	20/12/2031	20/03/2029	20/03/2027	20/06/2025	20/12/2023	20/12/2022	18,01	
	Amort. final	Años	34,02	32,53	29,77	27,02	24,27	22,01	19,77	18,01		
		Fecha	20/03/2047	20/09/2045	20/12/2042	20/03/2040	20/06/2037	20/03/2035	20/12/2032	20/03/2031	10,76	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	25,27	22,01	18,76	16,01	14,01	12,26	10,76	9,76		
		Fecha	20/06/2038	20/03/2035	20/12/2031	20/03/2029	20/03/2027	20/06/2025	20/12/2023	20/12/2022	21,73	
	Amort. final	Años	34,50	33,92	32,47	30,46	28,14	25,86	23,71	21,73		
		Fecha	09/09/2047	10/02/2047	30/08/2045	27/08/2043	02/05/2041	23/01/2039	28/11/2036	08/12/2034	39,53	
			20/09/2052	20/09/2052	20/09/2052	20/09/2052	20/09/2052	20/09/2052	20/09/2052			

* 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	
Serie A	90,47%	3.085.978.252,50	19,17%	93,50%	4.675.000.000,00
Serie B	7,33%	250.000.000,00	11,84%	5,00%	250.000.000,00
Serie C	2,20%	75.000.000,00	9,64%	1,50%	75.000.000,00
Emisión de Bonos		3.410.978.252,50			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	9,64%	328.903.230,44		2,84%	142.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	392.587.500,52	0,102%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.676.973,05		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.633.110,78		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		413.910.000,00	3,204%
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	21.953	28.601	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.384.196.647,07	5.000.000.624,09	
Medio	154.156,45	174.819,08	
Mínimo	1.017,13	5.919,48	
Máximo	864.865,00	996.555,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,93%	5,24%	
Mínimo	0,55%	3,60%	
Máximo	5,25%	6,84%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	343	402	
Mínimo	31/08/2013	31/07/2012	
Máximo	31/10/2052	31/01/2048	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	99,29%	99,05%	
M. Hipotecario Bancos	0,04%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,67%	0,90%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,40		
10,01 - 20%	0,08	15,96	0,00	18,34
20,01 - 30%	0,27	25,57	0,01	24,35
30,01 - 40%	0,62	35,33	0,01	35,83
40,01 - 50%	1,25	45,63	0,02	44,50
50,01 - 60%	5,43	56,27	0,09	55,59
60,01 - 70%	21,54	65,69	8,39	67,95
70,01 - 80%	34,77	74,95	37,09	76,51
80,01 - 90%	24,38	84,77	31,01	84,92
90,01 - 100%	11,43	92,72	23,38	96,04
100,01 - 110%	0,02	103,25		
110,01 - 120%	0,04	114,38		
120,01 - 130%	0,01	126,83		
Medio ponderado	75,71		82,93	
Mínimo	1,04		15,71	
Máximo	272,25		100,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2013
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	0,13%	0,14%	0,15%	0,21%	0,39%
Tasa anual equivalente	1,57%	1,61%	1,74%	2,51%	4,53%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,70%	18,77%
Aragón	1,65%	1,70%
Asturias	1,93%	1,76%
Canarias	5,58%	5,66%
Cantabria	1,29%	1,18%
Castilla y León	4,36%	4,18%
Castilla-La Mancha	4,01%	3,91%
Cataluña	20,20%	21,91%
Ceuta	0,53%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,63%	13,96%
Extremadura	1,35%	1,28%
Galicia	3,67%	3,54%
Islas Baleares	3,06%	2,95%
La Rioja	0,43%	0,44%
Madrid	11,76%	11,66%
Melilla	0,68%	0,63%
Murcia	2,44%	2,53%
Navarra	0,65%	0,65%
País Vasco	3,08%	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	5.060	1.638.397,05	2.148.427,45	6.569,61	3.793.394,11	26,81	801.248.809,95	805.042.204,06	81,59	74,25
De > 1 a ≤ 2 Meses	401	320.324,11	452.707,01	2.572,37	775.603,49	5,48	63.768.655,95	64.544.259,44	6,54	76,38
De > 2 a ≤ 3 Meses	59	52.209,58	85.465,99	993,95	138.669,52	0,98	9.420.653,53	9.559.323,05	0,97	76,79
De > 3 a ≤ 6 Meses	121	154.659,20	263.466,05	42.008,17	460.133,42	3,25	19.084.879,31	19.545.012,73	1,98	79,35
De > 6 a < 12 Meses	131	300.504,61	489.260,31	101.592,50	891.357,42	6,30	19.931.180,95	20.822.538,37	2,11	74,73
De ≥ 12 a < 18 Meses	95	421.854,97	654.670,49	145.689,23	1.222.214,69	8,64	15.485.379,13	16.707.593,82	1,69	81,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	75	334.083,45	686.838,42	118.813,62	1.139.735,49	8,06	11.912.314,03	13.052.049,52	1,32	85,10
De ≥ 2 Años	177	1.892.305,43	3.430.124,36	403.881,64	5.726.311,43	40,48	31.666.286,80	37.392.598,23	3,79	89,72
Subtotal	6.119	5.114.338,40	8.210.960,08	822.121,09	14.147.419,57	100,00	972.518.159,65	986.665.579,22	100,00	75,25
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	6.119	5.114.338,40	8.210.960,08	822.121,09	14.147.419,57		972.518.159,65	986.665.579,22		75,25