

Informe resumen

Fecha: 31/12/2016  
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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310003001	29/05/2008 46.750	50.182,70 2.346.041.225,00	100.000,00 4.675.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 21/03/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	21/03/2017 "Pass-Through"	A(h)(sf) Aa2sf A-sf	n.c. n.c. AAA
Serie B ES0310003019	29/05/2008 2.500	100.000,00 250.000.000,00	100.000,00 250.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3860% 21/03/2017 97,572222 Bruto 79,033500 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A()(sf) n.c. BBB+sf A	n.c. n.c. n.c. A
Serie C ES0310003027	29/05/2008 750	100.000,00 75.000.000,00	100.000,00 75.000.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7860% 21/03/2017 198,683333 Bruto 160,933500 Neto	20/03/2061 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB() (sf) n.c. BBB-sf	n.c. n.c. n.c. BBB-
Total		2.671.041.225,00	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	Amortización	Vida media	% TACP Mensual								
			0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	
			% TACP Anual equivalente								
			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,79	9,67	8,72	7,92	7,21	6,62	6,09	5,66
		Fecha	02/07/2027	21/05/2026	07/06/2025	18/08/2024	03/12/2023	03/05/2023	22/10/2022	16/05/2022	
		Amort. final	Años	21,76	20,26	18,76	17,51	16,01	15,01	13,76	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,91	9,78	8,82	8,01	7,31	6,71	6,19	5,74
		Fecha	15/08/2027	28/08/2026	14/07/2025	21/09/2024	11/01/2024	05/06/2023	28/11/2022	16/06/2022	
		Amort. final	Años	25,02	23,51	21,76	20,28	18,01	17,76	16,51	15,51
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	20,26	18,76	17,51	16,01	15,01	13,76	13,01
		Fecha	20/06/2038	20/12/2036	20/06/2035	20/03/2034	20/09/2032	20/09/2031	20/06/2030	20/09/2029	
		Amort. final	Años	21,76	20,26	18,76	17,51	16,01	15,01	13,76	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,95	26,62	25,16	23,71	22,34	21,06	19,84	18,70
		Fecha	26/08/2044	28/04/2043	10/11/2041	29/05/2040	18/01/2039	07/10/2037	19/07/2036	31/05/2035	
		Amort. final	Años	30,77	30,52	29,52	28,52	27,02	25,76	24,76	23,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	20,26	18,76	17,51	16,01	15,01	13,76	13,01
		Fecha	19/08/2038	19/12/2036	19/06/2035	19/03/2034	18/09/2032	20/09/2031	20/06/2030	20/09/2029	
		Amort. final	Años	21,76	20,26	18,76	17,51	16,01	15,01	13,76	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,05	30,93	30,71	30,26	29,60	28,78	27,90	26,93
		Fecha	29/09/2047	19/08/2047	31/05/2047	17/12/2046	21/04/2046	26/06/2045	06/08/2044	21/08/2043	
		Amort. final	Años	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02
			20/09/2052	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	% MC	% MC	% MC	
Serie A	87,83%	2.346.041.225,00	21,53%	93,50%	4.675.000.000,00	9,34%
Serie B	9,36%	250.000.000,00	12,17%	5,00%	250.000.000,00	4,34%
Serie C	2,81%	75.000.000,00	9,36%	1,50%	75.000.000,00	2,84%
Emisión de Bonos		2.671.041.225,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	9,36%	250.000.000,00		2,84%	142.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	256.804.461,67	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.361.379,83		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.146.224,49		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		250.000.000,00	2,686%
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	19.880	28.601	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.683.498.396,15	5.000.000.624,09	
Medio	134.984,83	174.819,08	
Mínimo	313,41	5.919,48	
Máximo	786.282,82	996.555,56	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,66%	5,25%	
Mínimo	0,00%	3,60%	
Máximo	3,80%	6,84%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	304	402	
Mínimo	31/01/2017	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)	99,85%	99,05%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,05%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,15%	0,90%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	6,86		
10,01 - 20%	0,27	16,29	0,00	18,35
20,01 - 30%	0,73	25,76	0,01	24,35
30,01 - 40%	1,79	35,62	0,01	35,83
40,01 - 50%	4,60	45,99	0,02	44,50
50,01 - 60%	16,54	56,02	0,09	55,59
60,01 - 70%	30,13	65,37	8,39	67,95
70,01 - 80%	29,15	74,66	37,09	76,51
80,01 - 90%	16,00	83,49	31,01	84,92
90,01 - 100%	0,48	91,72	23,38	96,04
100,01 - 110%	0,06	104,29		
110,01 - 120%	0,02	117,64		
120,01 - 130%	0,05	124,58		
Medio ponderado	67,87		82,93	
Mínimo	0,12		15,71	
Máximo	257,22		100,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2016  
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

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	0,21%	0,15%	0,12%	0,11%	0,26%
Tasa anual equivalente	2,45%	1,82%	1,40%	1,35%	3,12%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,00%	18,77%
Aragón	1,64%	1,70%
Asturias	1,94%	1,76%
Canarias	5,67%	5,66%
Cantabria	1,27%	1,18%
Castilla y León	4,29%	4,18%
Castilla-La Mancha	3,99%	3,91%
Cataluña	19,59%	21,91%
Ceuta	0,53%	0,51%
Comunidad Valenciana	13,83%	13,96%
Extremadura	1,33%	1,28%
Galicia	3,72%	3,54%
Islas Baleares	3,21%	2,95%
La Rioja	0,44%	0,44%
Madrid	11,72%	11,66%
Melilla	0,70%	0,63%
Murcia	2,42%	2,53%
Navarra	0,66%	0,65%
País Vasco	3,04%	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	2.383	1.043.525,36	226.198,41	8.784,26	1.278.508,03	8,39	332.039.983,15	333.318.491,18	78,64	67,85
De > 1 a ≤ 2 Meses	230	267.435,81	58.208,01	423,83	326.067,65	2,14	31.589.562,09	31.915.629,74	7,53	68,47
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	33.782,95	7.466,79	292,51	41.542,25	0,27	3.310.607,79	3.352.150,04	0,79	66,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	79.576,29	17.393,21	4.367,41	101.336,91	0,67	4.856.725,67	4.958.062,58	1,17	66,65
De > 6 a < 12 Meses	36	124.351,08	30.249,95	22.018,10	176.619,13	1,16	4.437.055,81	4.613.674,94	1,09	67,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	38	181.832,69	48.387,39	36.299,53	266.519,61	1,75	4.381.576,93	4.648.096,54	1,10	72,13
De ≥ 18 a < 24 Meses	43	279.496,58	94.188,99	55.174,39	428.859,96	2,82	5.017.017,03	5.445.876,99	1,28	72,18
De ≥ 2 Años	216	10.197.697,41	1.908.109,87	506.715,71	12.612.522,99	82,80	22.975.697,21	35.588.220,20	8,40	80,28
Subtotal	2.999	12.207.698,17	2.390.202,62	634.075,74	15.231.976,53	100,00	408.608.225,68	423.840.202,21	100,00	68,86
<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	2.999	12.207.698,17	2.390.202,62	634.075,74	15.231.976,53		408.608.225,68	423.840.202,21		68,86