

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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
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 Moody's | |
| | | Actual | Inicial | | | Vencimiento Final (legal) / frecuencia | Próxima | Actual | Inicial |
| Serie A ES0310005006 | 27/11/2008 82.110 | 69.196,56 5.681.729.541,60 69,20% | 100.000,00 8.211.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,7180% 21/03/2012 300,501439 Bruto 243,406166 Neto | 21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic | 21/03/2012 "Pass-Through" | Aaa AAAsf | Aaa 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 | 2,1180% 21/03/2012 535,383333 Bruto 433,660500 Neto | 21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | A1 n.c. | A1 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 | 2,5180% 21/03/2012 636,494444 Bruto 515,560500 Neto | 21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | Baa3 n.c. | Baa3 Baa3 |
| Total | | 5.970.729.541,60 | 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 | 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 * | Años | 9,15 | 7,77 | 6,69 | 5,83 | 5,13 | 4,60 | 4,14 | 3,73 | |
| | | Fecha | 11/02/2021 | 27/09/2019 | 28/08/2018 | 17/10/2017 | 04/02/2017 | 24/07/2016 | 07/02/2016 | 12/09/2015 | |
| | | Amort. final | 18,76 | 16,51 | 14,51 | 12,76 | 11,25 | 10,25 | 9,25 | 8,25 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 21/09/2030 | 21/06/2028 | 21/06/2026 | 21/09/2024 | 21/03/2023 | 21/03/2022 | 21/03/2021 | 21/03/2020 |
| | | Fecha | Años | 9,86 | 8,48 | 7,38 | 6,50 | 5,78 | 5,18 | 4,68 | 4,26 |
| | | Amort. final | Fecha | 29/10/2021 | 09/08/2020 | 05/05/2019 | 17/06/2018 | 27/09/2017 | 22/02/2017 | 24/08/2016 | 23/03/2016 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Años | 12,16 | 10,37 | 8,95 | 7,80 | 6,86 | 6,15 | 5,53 | 4,99 | |
| | | Fecha | 14/02/2024 | 02/05/2022 | 28/11/2020 | 06/10/2019 | 30/10/2018 | 12/02/2018 | 01/07/2017 | 14/12/2016 | |
| | | Amort. final | 18,76 | 16,51 | 14,51 | 12,76 | 11,25 | 10,25 | 9,25 | 8,25 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 21/09/2030 | 21/06/2028 | 21/06/2026 | 21/09/2024 | 21/03/2023 | 21/03/2022 | 21/03/2021 | 21/03/2020 |
| | | Fecha | Años | 13,18 | 11,38 | 9,93 | 8,76 | 7,79 | 6,99 | 6,32 | 5,75 |
| | | Amort. final | Fecha | 20/02/2025 | 05/05/2023 | 23/11/2021 | 20/09/2020 | 03/10/2019 | 15/12/2018 | 13/04/2018 | 17/09/2017 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Años | 12,16 | 10,37 | 8,95 | 7,80 | 6,86 | 6,15 | 5,53 | 4,99 | |
| | | Fecha | 14/02/2024 | 02/05/2022 | 28/11/2020 | 06/10/2019 | 30/10/2018 | 12/02/2018 | 01/07/2017 | 14/12/2016 | |
| | | Amort. final | 18,76 | 16,51 | 14,51 | 12,76 | 11,25 | 10,25 | 9,25 | 8,25 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 21/09/2030 | 21/06/2028 | 21/06/2026 | 21/09/2024 | 21/03/2023 | 21/03/2022 | 21/03/2021 | 21/03/2020 |
| | | Fecha | Años | 13,18 | 11,38 | 9,93 | 8,76 | 7,79 | 6,99 | 6,32 | 5,75 |
| | | Amort. final | Fecha | 20/02/2025 | 05/05/2023 | 23/11/2021 | 20/09/2020 | 03/10/2019 | 15/12/2018 | 13/04/2018 | 17/09/2017 |

* 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 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 | 95,16% | 5.681.729.541,60 | 7,33% | 96,60% | 8.211.000.000,00 | 5,15% |
| Serie B | 2,28% | 136.000.000,00 | 5,05% | 1,60% | 136.000.000,00 | 3,55% |
| Serie C | 2,56% | 153.000.000,00 | 2,49% | 1,80% | 153.000.000,00 | 1,75% |
| Emisión de Bonos | | 5.970.729.541,60 | | | 8.500.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 2,49% | 148.750.000,00 | | 1,75% | 148.750.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|--|----------------|----------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 168.466.050,41 | 1,344% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 33.910.389,20 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 13.121.172,22 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 148.750.000,00 | 3,418% |
| 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 | 73.846 | 89.393 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 5.926.562.959,49 | 8.500.004.533,34 | |
| Medio | 80.255,71 | 95.085,80 | |
| Mínimo | 62,76 | 628,44 | |
| Máximo | 2.443.547,35 | 2.637.639,27 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 3,09% | 5,79% | |
| Mínimo | 1,90% | 4,50% | |
| Máximo | 6,70% | 8,27% | |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | 243 | 273 | |
| Mínimo | 01/01/2012 | 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) | 99,04% | 98,70% | |
| M. Hipotecario Bancos | 0,21% | 0,22% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 0,75% | 1,08% | |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) | | | | |
|--|-----------|-------------------|-----------|--------|
| | Actual | A la constitución | | |
| | % Cartera | % P/VT | % Cartera | % P/VT |
| 0,01 - 10% | 1,61 | 7,16 | 0,64 | 7,48 |
| 10,01 - 20% | 7,43 | 15,88 | 4,29 | 16,12 |
| 20,01 - 30% | 14,86 | 25,51 | 10,69 | 25,57 |
| 30,01 - 40% | 24,26 | 35,34 | 18,97 | 35,39 |
| 40,01 - 50% | 32,18 | 45,10 | 29,44 | 45,34 |
| 50,01 - 60% | 10,07 | 52,83 | 24,85 | 53,52 |
| 60,01 - 70% | 3,25 | 65,15 | 3,41 | 64,73 |
| 70,01 - 80% | 3,72 | 74,98 | 4,20 | 76,11 |
| 80,01 - 90% | 1,69 | 84,82 | 1,86 | 84,18 |
| 90,01 - 100% | 0,95 | 93,59 | 1,65 | 95,75 |
| Medio ponderado | | 40,71 | | 45,38 |
| Mínimo | | 0,03 | | 0,10 |
| Máximo | | 100,00 | | 100,00 |

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

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

Auditores 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 | 0,59% | 0,43% | 0,36% | 0,39% | 0,60% |
| Tasa anual equivalente | 6,81% | 5,07% | 4,24% | 4,60% | 7,01% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 21,80% | 21,55% |
| Aragón | 1,65% | 1,64% |
| Asturias | 1,47% | 1,45% |
| Canarias | 5,81% | 5,70% |
| Cantabria | 1,08% | 1,11% |
| Castilla y León | 2,65% | 2,85% |
| Castilla-La Mancha | 2,94% | 2,94% |
| Cataluña | 19,09% | 18,90% |
| Ceuta | 0,32% | 0,30% |
| Comunidad Valenciana | 13,05% | 13,12% |
| Extremadura | 1,23% | 1,20% |
| Galicia | 2,82% | 2,83% |
| Islas Baleares | 2,80% | 2,71% |
| La Rioja | 0,39% | 0,39% |
| Madrid | 16,12% | 16,49% |
| Melilla | 0,23% | 0,25% |
| Murcia | 2,12% | 2,14% |
| Navarra | 0,58% | 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 | 6.110 | 2.191.080,62 | 1.796.603,47 | 2.344,46 | 3.990.028,55 | 48,89 | 590.633.186,82 | 594.623.215,37 | 86,38 | 38,05 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 460 | 409.122,32 | 399.766,39 | 474,03 | 809.362,74 | 9,92 | 50.726.104,29 | 51.535.467,03 | 7,49 | 44,37 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 44 | 44.276,82 | 56.012,56 | 157,50 | 100.446,88 | 1,23 | 5.156.120,58 | 5.256.567,46 | 0,76 | 46,33 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 51 | 93.277,04 | 102.625,00 | 13.630,32 | 209.532,36 | 2,57 | 6.406.522,86 | 6.616.055,22 | 0,96 | 47,19 |
| De > 6 a < 12 Meses | 70 | 182.214,88 | 201.549,57 | 60.423,19 | 444.187,64 | 5,44 | 7.557.525,95 | 8.001.713,59 | 1,16 | 50,03 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 66 | 309.725,06 | 329.341,59 | 83.057,55 | 722.124,20 | 8,85 | 7.561.108,90 | 8.283.233,10 | 1,20 | 52,12 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 52 | 295.783,11 | 364.949,82 | 68.353,92 | 729.086,85 | 8,93 | 5.539.687,26 | 6.268.774,11 | 0,91 | 46,80 |
| De ≥ 2 Años | 70 | 444.990,68 | 602.042,47 | 108.668,77 | 1.155.701,92 | 14,16 | 6.627.653,32 | 7.783.355,24 | 1,13 | 50,29 |
| Subtotal | 6.923 | 3.970.470,53 | 3.852.890,87 | 337.109,74 | 8.160.471,14 | 100,00 | 680.207.909,98 | 688.368.381,12 | 100,00 | 39,00 |
| <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 | 6.923 | 3.970.470,53 | 3.852.890,87 | 337.109,74 | 8.160.471,14 | | 680.207.909,98 | 688.368.381,12 | | 39,00 |