

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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 márgen 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	67.293,48 5.525.467.642,80 67,29%	100.000,00 8.211.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1530% 21/06/2012 198,283977 Bruto 160,610021 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2012 "Pass-Through"	Aa2sf AAAsf	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	1,5530% 21/06/2012 396,877778 Bruto 321,471000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1 n.c.	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	1,9530% 21/06/2012 499,100000 Bruto 404,271000 Neto	21/03/2061 Trimestral 21.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3
Total		5.814.467.642,80	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	Amortización	Vida media	% 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	9,09	7,73	6,65	5,79	5,13	4,56	4,10	3,73	
	Amort. final	Fecha	21/04/2021	09/12/2019	11/11/2018	02/01/2018	05/05/2017	11/10/2016	26/04/2016	13/12/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	
	Amort. final	Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/03/2021	21/06/2020	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	11,86	10,11	8,72	7,60	6,73	5,99	5,38	4,89	
	Amort. final	Fecha	27/01/2024	29/04/2022	06/12/2020	24/10/2019	12/12/2018	15/03/2018	06/08/2017	09/02/2017	
			18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	
			Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/03/2021	21/06/2020
Serie A	Con amortización opcional *	Años	12,88	11,12	9,71	8,57	7,62	6,84	6,19	5,63	
	Amort. final	Fecha	01/02/2025	02/05/2023	03/12/2021	11/10/2020	02/11/2019	21/01/2019	26/05/2018	03/11/2017	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	
	Amort. final	Fecha	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	11,86	10,11	8,72	7,60	6,73	5,99	5,38	4,89	
	Amort. final	Fecha	27/01/2024	29/04/2022	06/12/2020	24/10/2019	12/12/2018	15/03/2018	06/08/2017	09/02/2017	
			18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	
			Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/03/2021	21/06/2020
Serie A	Con amortización opcional *	Años	12,88	11,12	9,71	8,57	7,62	6,84	6,19	5,63	
	Amort. final	Fecha	01/02/2025	02/05/2023	03/12/2021	11/10/2020	02/11/2019	21/01/2019	26/05/2018	03/11/2017	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	
	Amort. final	Fecha	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	11,86	10,11	8,72	7,60	6,73	5,99	5,38	4,89	
	Amort. final	Fecha	27/01/2024	29/04/2022	06/12/2020	24/10/2019	12/12/2018	15/03/2018	06/08/2017	09/02/2017	
			18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	
			Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/03/2021	21/06/2020
Serie A	Con amortización opcional *	Años	12,88	11,12	9,71	8,57	7,62	6,84	6,19	5,63	
	Amort. final	Fecha	01/02/2025	02/05/2023	03/12/2021	11/10/2020	02/11/2019	21/01/2019	26/05/2018	03/11/2017	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	
	Amort. final	Fecha	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	21/06/2050	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	11,86	10,11	8,72	7,60	6,73	5,99	5,38	4,89	
	Amort. final	Fecha	27/01/2024	29/04/2022	06/12/2020	24/10/2019	12/12/2018	15/03/2018	06/08/2017	09/02/2017	
			18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26	
			Fecha	21/09/2030	21/06/2028	21/06/2026	21/09/2024	21/06/2023	21/03/2022	21/03/2021	21/06/2020

* 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	95,03%	5.525.467.642,80	7,53%	96,60%	8.211.000.000,00	5,15%
Serie B	2,34%	136.000.000,00	5,19%	1,60%	136.000.000,00	3,55%
Serie C	2,63%	153.000.000,00	2,56%	1,80%	153.000.000,00	1,75%
Emisión de Bonos		5.814.467.642,80			8.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,56%	148.750.000,00		1,75%	148.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	162.153.042,12	0,797%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	29.745.397,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.871.717,77		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		148.750.000,00	2,853%
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	72.850	89.393	
Principal			
Pendiente vencimiento	5.781.451.214,90	8.500.004.533,34	
Medio	79.361,03	95.085,80	
Mínimo	58,20	628,44	
Máximo	2.426.308,84	2.637.639,27	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,07%	5,79%	
Mínimo	1,61%	4,50%	
Máximo	6,70%	8,27%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	241	273	
Mínimo	30/04/2012	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%	1,69	7,12	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,64	15,85	4,29	16,12
20,01 - 30%	15,24	25,52	10,69	25,57
30,01 - 40%	24,62	35,36	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,03	45,05	29,44	45,34
50,01 - 60%	9,31	52,91	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,20	65,15	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,69	74,87	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,66	84,85	1,86	84,18
90,01 - 100%	0,90	93,41	1,65	95,75
Medio ponderado		40,39		45,38
Mínimo		0,02		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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

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	0,40%	0,40%	0,42%	0,37%	0,59%
Tasa anual equivalente	4,66%	4,66%	4,89%	4,39%	6,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,87%	21,55%
Aragón	1,63%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,82%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,11%
Castilla y León	2,64%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,93%	2,94%
Cataluña	19,14%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,01%	13,12%
Extremadura	1,21%	1,20%
Galicia	2,82%	2,83%
Islas Baleares	2,81%	2,71%
La Rioja	0,38%	0,39%
Madrid	16,08%	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	5.826	2.039.675,53	1.726.448,82	4.349,58	3.770.473,93	45,09	560.686.537,61	564.457.011,54	85,31	38,09
De > 1 a ≤ 2 Meses	493	468.730,92	419.344,78	6.484,42	894.560,12	10,70	54.369.641,51	55.264.201,63	8,35	42,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	35.066,12	38.196,46	239,50	73.502,08	0,88	3.523.470,41	3.596.972,49	0,54	37,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	55	98.914,08	109.073,52	17.455,56	225.443,16	2,70	7.036.456,77	7.261.899,93	1,10	46,20
De > 6 a < 12 Meses	67	195.769,80	196.554,02	59.819,72	452.143,54	5,41	7.313.110,41	7.765.253,95	1,17	46,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	54	266.079,28	282.371,50	67.569,91	616.020,69	7,37	6.179.623,26	6.795.643,95	1,03	53,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	51	261.248,26	304.496,47	165.736,22	731.480,95	8,75	4.971.833,12	5.703.314,07	0,86	50,23
De ≥ 2 Años	88	648.913,12	824.775,34	125.623,45	1.599.311,91	19,12	9.204.210,04	10.803.521,95	1,63	49,37
Subtotal	6.669	4.014.397,11	3.901.260,91	447.278,36	8.362.936,38	100,00	653.284.883,13	661.647.819,51	100,00	38,95
<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	6.669	4.014.397,11	3.901.260,91	447.278,36	8.362.936,38		653.284.883,13	661.647.819,51		38,95