

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
10/11/2008

NIF
V85565612

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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0310004009	10/11/2008 47.951	77.035,41 3.693.924.944,91 77,04%	100.000,00 4.795.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8840% 24/01/2012 370,899821 Bruto 300,428855 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through"	Aaa AAAsf	Aaa Aaa
Serie B ES0310004017	10/11/2008 825	100.000,00 82.500.000,00 100,00%	100.000,00 82.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,700% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,2840% 24/01/2012 583,688889 Bruto 472,788000 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1 n.c.	A1 A1
Serie C ES0310004025	10/11/2008 1.174	100.000,00 117.400.000,00 100,00%	100.000,00 117.400.000,00	Variable Euribor 3M+1,100% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	2,6840% 24/01/2012 685,911111 Bruto 555,588000 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3 Baa3
Total		3.893.824.944,91	4.995.000.000,00						

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 *	Vida media	Años	11,48	9,42	7,90	6,72	5,81	5,12	4,56	4,09						
		Fecha	15/04/2023	23/03/2021	14/09/2019	10/07/2018	15/08/2017	04/12/2016	14/05/2016	24/11/2015							
		Amort. final	Años	23,76	20,76	18,27	15,76	13,76	12,26	11,01	9,76						
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,69	9,62	8,08	6,91	6,00	5,28	4,70	4,23						
		Fecha	01/07/2023	04/08/2021	20/11/2019	18/09/2018	21/10/2017	01/02/2017	06/07/2016	16/01/2016							
		Amort. final	Años	30,02	26,27	23,52	21,02	18,76	17,01	15,26	13,76						
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24/10/2041	24/01/2038	24/01/2030	24/07/2027	24/07/2025	24/01/2024	24/10/2022	24/07/2021						
		Fecha	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/07/2027	24/07/2025	24/01/2024	24/10/2022	24/07/2021							
		Amort. final	Años	23,76	20,76	18,27	15,76	13,76	12,26	11,01	9,76						

* 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	94,87%	3.693.924.944,91	9,69%	96,00%	5,75%
Serie B	2,12%	82.500.000,00	7,57%	1,65%	4,10%
Serie C	3,02%	117.400.000,00	4,55%	2,35%	1,75%
Emisión de Bonos		3.893.824.944,91			
Fondo de Reserva	4,55%	177.115.313,61		1,75%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	246.549.270,31	1,494%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	15.523.799,25		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.206.388,96		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		180.520.000,00	3,584%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		27.750,16	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	28.632	33.554
Principal		
Pendiente vencimiento	3.832.286.896,56	4.995.004.812,60
Medio	133.846,29	148.864,66
Mínimo	309,38	6.445,81
Máximo	916.966,40	988.652,35
Interés nominal		
Medio ponderado	3,04%	5,80%
Mínimo	1,20%	4,15%
Máximo	6,25%	7,44%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	312	349
Mínimo	31/01/2012	31/03/2009
Máximo	30/06/2050	31/08/2048
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,96%	98,71%
M. Hipotecario Bancos	0,11%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,93%	1,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,02	5,60	0,00	1,24
10,01 - 20%	0,12	16,43	0,01	16,44
20,01 - 30%	0,42	25,94	0,01	26,02
30,01 - 40%	1,29	36,01	0,05	33,90
40,01 - 50%	6,08	46,43	0,17	46,83
50,01 - 60%	42,16	55,44	24,52	58,09
60,01 - 70%	17,17	64,45	35,94	63,30
70,01 - 80%	19,79	75,12	21,10	76,26
80,01 - 90%	8,50	84,44	11,73	84,39
90,01 - 100%	4,44	93,70	6,47	95,99
100,01 - 110%	0,01	100,10		
Medio ponderado	64,07		69,29	
Mínimo	0,21		0,78	
Máximo	100,10		100,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
10/11/2008

NIF
V85565612

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	0,52%	0,37%	0,28%	0,30%	0,48%
Tasa anual equivalente	6,01%	4,37%	3,37%	3,59%	5,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,44%	21,15%
Aragón	1,91%	1,87%
Asturias	1,83%	1,78%
Canarias	6,10%	5,91%
Cantabria	1,12%	1,11%
Castilla y León	3,51%	3,56%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,74%
Cataluña	18,21%	18,59%
Ceuta	0,40%	0,39%
Comunidad Valenciana	14,08%	14,44%
Desconocida		0,00%
Extremadura	1,24%	1,23%
Galicia	4,16%	4,02%
Islas Baleares	2,59%	2,59%
La Rioja	0,41%	0,43%
Madrid	12,47%	12,50%
Melilla	0,40%	0,38%
Murcia	2,67%	2,68%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	3,15%	3,09%

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	3.304	1.113.926,37	1.414.787,61	3.247,85	2.531.961,83	36,10	474.945.363,47	474.477.325,30	82,75	65,11
De > 1 a ≤ 2 Meses	295	234.550,56	330.015,30	2.300,14	566.866,00	8,08	44.303.070,21	44.869.936,21	7,83	68,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	34.779,92	54.432,82	1.474,62	90.687,36	1,29	5.046.230,97	5.136.918,33	0,90	70,08
De > 3 a ≤ 6 Meses	40	74.877,44	96.594,97	16.129,69	187.602,10	2,67	6.324.993,78	6.512.595,88	1,14	68,33
De > 6 a < 12 Meses	82	195.611,27	332.890,16	99.362,24	627.863,67	8,95	12.367.984,41	12.995.848,08	2,27	68,98
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	289.880,62	467.289,18	106.965,35	864.135,15	12,32	11.424.648,62	12.288.783,77	2,14	73,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	40	206.152,22	342.010,06	50.099,97	598.262,25	8,53	5.784.935,05	6.383.197,30	1,11	74,87
De ≥ 2 Años	63	520.604,06	875.860,47	149.679,53	1.546.144,06	22,05	9.205.771,17	10.751.915,25	1,88	75,81
Subtotal	3.936	2.670.382,48	3.913.880,57	429.259,39	7.013.522,44	100,00	566.402.997,68	573.416.520,12	100,00	65,95
<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	3.936	2.670.382,48	3.913.880,57	429.259,39	7.013.522,44		566.402.997,68	573.416.520,12		65,95