

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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
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 ES0310004009	10/11/2008 47.951	73.921,69 3.544.618.957,19 73,92%	100.000,00 4.795.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0340% 24/07/2012 193,210764 Bruto 156,500719 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through"	Aa2sf AAAsf	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	1,4340% 24/07/2012 362,483333 Bruto 293,611500 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A1 n.c.	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	1,8340% 24/07/2012 463,594444 Bruto 375,511500 Neto	24/01/2062 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 n.c.	Baa3
Total		3.744.518.957,19	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)											
		% 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	11,14	9,12	7,63	6,49	5,60	4,91	4,34	3,89
		Amort. final	Años	12/06/2023	04/06/2021	07/12/2019	17/10/2018	26/11/2017	20/03/2017	23/08/2016	14/03/2016
			Fecha	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/10/2022	24/10/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,35	9,33	7,82	6,67	5,77	5,07	4,50	4,03
		Amort. final	Años	28/08/2023	18/08/2021	15/02/2020	22/12/2018	30/01/2018	17/05/2017	22/10/2016	05/05/2016
			Fecha	24/10/2041	24/01/2038	24/04/2035	24/10/2032	24/10/2030	24/10/2028	24/01/2027	24/10/2025
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,26	20,26	17,76	15,51	13,51	12,01	10,51	9,51
		Amort. final	Años	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/10/2022	24/10/2021
			Fecha	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/10/2022	24/10/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,62	27,19	24,23	21,83	19,63	17,66	15,95	14,45
		Amort. final	Años	30/11/2042	27/06/2039	12/07/2036	17/02/2034	06/12/2031	18/12/2029	30/03/2028	01/10/2026
			Fecha	24/04/2044	24/04/2041	24/01/2038	24/07/2035	24/04/2033	24/04/2031	24/07/2029	24/10/2027
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,26	20,26	17,76	15,51	13,51	12,01	10,51	9,51
		Amort. final	Años	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/10/2022	24/10/2021
			Fecha	24/07/2035	24/07/2032	24/01/2030	24/10/2027	24/10/2025	24/04/2024	24/10/2022	24/10/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,43	29,41	26,41	23,93	21,41	19,27	17,27	15,27
		Amort. final	Años	13/09/2046	19/09/2044	18/03/2042	03/09/2039	08/05/2037	25/03/2035	21/04/2033	26/07/2031
			Fecha	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050	24/04/2050
*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 fallos de los activos titulizados: 0%.											

* 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	94,66%	3.544.618.957,19	9,78%	96,00%	4.795.100.000,00
Serie B	2,20%	82.500.000,00	7,58%	1,65%	82.500.000,00
Serie C	3,14%	117.400.000,00	4,44%	2,35%	117.400.000,00
Emisión de Bonos		3.744.518.957,19			4.995.000.000,00
Fondo de Reserva	4,44%	166.321.363,24		1,75%	87.412.500,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	170.449.083,11	0,645%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.342.651,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.623.336,07		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		180.520.000,00	3,045%
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		28.309	33.554
Principal			
Pendiente vencimiento		3.744.037.528,59	4.995.004.812,60
Medio		132.256,09	148.864,66
Mínimo		999,03	6.445,81
Máximo		911.133,95	988.652,35
Interés nominal			
Medio ponderado		3,01%	5,80%
Mínimo		1,73%	4,15%
Máximo		6,25%	7,44%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		308	349
Mínimo		31/07/2012	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)		98,95%	98,71%
M. Hipotecario Bancos		0,11%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		0,94%	1,17%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%		0,02	6,07
10,01 - 20%		0,16	16,35
20,01 - 30%		0,50	26,06
30,01 - 40%		1,54	36,16
40,01 - 50%		7,16	46,51
50,01 - 60%		41,95	55,19
60,01 - 70%		16,73	64,53
70,01 - 80%		19,53	74,99
80,01 - 90%		8,27	84,49
90,01 - 100%		4,12	93,49
100,01 - 110%		0,00	104,97
110,01 - 120%		0,00	116,04
120,01 - 130%		0,00	122,37
Medio ponderado		63,50	69,29
Mínimo		0,52	0,78
Máximo		122,37	100,00

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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

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	0,24%	0,29%	0,34%	0,28%	0,46%
Tasa anual equivalente	2,90%	3,46%	4,02%	3,32%	5,40%

Distribución geográfica				A la constitución
	Actual			
Andalucía	21,50%			21,15%
Aragón	1,91%			1,87%
Asturias	1,84%			1,78%
Canarias	6,11%			5,91%
Cantabria	1,13%			1,11%
Castilla y León	3,50%			3,56%
Castilla-La Mancha	3,73%			3,74%
Cataluña	18,10%			18,59%
Ceuta	0,41%			0,39%
Comunidad Valenciana	14,09%			14,44%
Desconocida				0,00%
Extremadura	1,25%			1,23%
Galicia	4,19%			4,02%
Islas Baleares	2,57%			2,59%
La Rioja	0,42%			0,43%
Madrid	12,47%			12,50%
Melilla	0,41%			0,38%
Murcia	2,68%			2,68%
Navarra	0,55%			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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	4.249	1.430.793,88	1.737.241,81	1.026,48	3.169.062,17	38,55	600.631.648,12	603.800.710,29	83,05	64,10
De > 1 a ≤ 2 Meses	429	363.754,37	469.047,84	1.074,51	833.876,72	10,14	65.161.165,55	65.995.042,27	9,08	66,06
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	46.717,17	70.127,21	1.760,31	118.604,69	1,44	6.804.465,18	6.923.069,87	0,95	70,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	56	86.678,81	121.260,00	11.182,13	219.120,94	2,67	7.918.369,33	8.137.490,27	1,12	68,76
De > 6 a < 12 Meses	64	180.404,21	247.899,30	69.951,81	498.255,32	6,06	9.213.788,56	9.712.043,88	1,34	69,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	72	302.450,53	468.801,54	103.208,39	874.460,46	10,64	11.611.694,00	12.486.154,46	1,72	71,20
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	271.654,93	454.808,92	83.148,38	809.612,23	9,85	7.707.042,68	8.516.654,91	1,17	75,35
De ≥ 2 Años	65	568.656,45	993.107,54	136.939,79	1.698.703,78	20,66	9.801.652,44	11.500.356,22	1,58	75,39
Subtotal	5.033	3.251.110,35	4.562.294,16	408.291,80	8.221.696,31	100,00	718.849.825,86	727.071.522,17	100,00	64,82
Dudosos (subjetivos)										
	0	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	5.033	3.251.110,35	4.562.294,16	408.291,80	8.221.696,31		718.849.825,86	727.071.522,17		64,82