

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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 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 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
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
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
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)											
		% 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	9,13	7,77	6,70	5,85	5,15	4,63	4,17	3,77
		Amort. final	Años	04/02/2021	26/09/2019	31/08/2018	23/10/2017	13/02/2017	05/08/2016	20/02/2016	26/09/2015
		Fecha	Años	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
		Amort. final	Años	22/10/2021	09/06/2020	10/05/2019	25/06/2018	08/10/2017	07/03/2017	08/09/2016	08/04/2016
		Fecha	Años	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,15	10,37	8,96	7,82	6,89	6,18	5,57	5,02
		Amort. final	Años	09/02/2024	03/05/2022	02/12/2020	13/10/2019	08/11/2018	23/02/2018	14/07/2017	27/12/2016
		Fecha	Años	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
		Amort. final	Años	22/10/2025	06/05/2023	27/11/2021	28/09/2020	14/10/2019	28/12/2018	28/04/2018	03/10/2017
		Fecha	Años	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,15	10,37	8,96	7,82	6,89	6,18	5,57	5,02
		Amort. final	Años	09/02/2024	03/05/2022	02/12/2020	13/10/2019	08/11/2018	23/02/2018	14/07/2017	27/12/2016
		Fecha	Años	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
		Amort. final	Años	22/10/2025	06/05/2023	27/11/2021	28/09/2020	14/10/2019	28/12/2018	28/04/2018	03/10/2017
		Fecha	Años	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53	38,53

* 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	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	240.672.209,59	1,344%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	25.065.311,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	12.549.459,73		
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	73.439	89.393
Principal		
Pendiente vencimiento	5.876.951.629,39	8.500.004.533,34
Medio	80.024,94	95.085,80
Mínimo	91,11	628,44
Máximo	2.437.814,28	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	01/02/2012	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/V/T)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V/T	% Cartera	% P/V/T
0,01 - 10%	1,65	7,16	0,64	7,48
10,01 - 20%	7,46	15,87	4,29	16,12
20,01 - 30%	14,98	25,50	10,69	25,57
30,01 - 40%	24,38	35,35	18,97	35,39
40,01 - 50%	32,16	45,09	29,44	45,34
50,01 - 60%	9,83	52,87	24,85	53,52
60,01 - 70%	3,24	65,20	3,41	64,73
70,01 - 80%	3,70	74,96	4,20	76,11
80,01 - 90%	1,67	84,78	1,86	84,18
90,01 - 100%	0,95	93,48	1,65	95,75
Medio ponderado		40,62		45,38
Mínimo		0,03		0,10
Máximo		100,00		100,00

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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 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	0,41%	0,46%	0,37%	0,39%	0,60%
Tasa anual equivalente	4,81%	5,34%	4,38%	4,54%	6,96%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,82%	21,55%
Aragón	1,64%	1,64%
Asturias	1,47%	1,45%
Canarias	5,81%	5,70%
Cantabria	1,08%	1,11%
Castilla y León	2,64%	2,85%
Castilla-La Mancha	2,93%	2,94%
Cataluña	19,11%	18,90%
Ceuta	0,32%	0,30%
Comunidad Valenciana	13,04%	13,12%
Extremadura	1,23%	1,20%
Galicia	2,81%	2,83%
Islas Baleares	2,80%	2,71%
La Rioja	0,38%	0,39%
Madrid	16,12%	16,49%
Melilla	0,23%	0,25%
Murcia	2,13%	2,14%
Navarra	0,58%	0,60%
País Vasco	3,84%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	7.856	2.712.770,32	2.214.421,87	3.658,94	4.930.851,13	52,20	757.762.671,34	762.693.522,47	87,45	37,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	585	550.715,31	514.546,98	247,67	1.065.509,96	11,28	66.740.627,13	67.806.137,09	7,78	43,92
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	46.701,37	47.299,64	1.965,86	95.966,87	1,02	4.718.993,06	4.814.959,93	0,55	42,45
De > 3 a ≤ 6 Meses	53	90.863,59	93.878,88	12.162,83	196.905,30	2,08	5.850.784,53	6.047.689,83	0,69	47,38
De > 6 a < 12 Meses	70	184.137,43	193.815,88	61.127,40	439.080,71	4,65	7.308.904,87	7.747.985,58	0,89	47,87
De ≥ 12 a < 18 Meses	56	282.045,90	307.362,13	68.014,11	657.422,14	6,96	6.988.487,70	7.645.909,84	0,88	51,82
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	319.026,86	383.575,98	66.075,91	768.678,75	8,14	5.924.522,19	6.693.200,94	0,77	47,66
De ≥ 2 Años	78	493.235,74	671.513,71	127.485,64	1.292.235,09	13,68	7.359.342,35	8.651.577,44	0,99	52,00
Subtotal	8.793	4.679.496,52	4.426.415,07	340.738,36	9.446.649,95	100,00	862.654.333,17	872.100.983,12	100,00	38,62
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	8.793	4.679.496,52	4.426.415,07	340.738,36	9.446.649,95		862.654.333,17	872.100.983,12		38,62