

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 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 Titulación

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)											
		% 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	9,09	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
		Amort. final	Años	18,52	16,26	14,26	12,51	11,26	10,01	9,01	8,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	Años	9,82	8,45	7,36	6,48	5,77	5,17	4,68	4,26
		Amort. final	Fecha	12/01/2022	29/08/2020	29/07/2019	12/09/2018	24/12/2017	22/05/2017	22/11/2016	22/06/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	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 C	Con amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	Años	11,12	9,82	8,74	7,62	6,84	6,19	5,63	5,08
		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

* 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			
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/V/T)				
		Actual	A la constitución	
		% Cartera	% P/V/T	% Cartera
0,01 - 10%		1,69	7,12	0,64
10,01 - 20%		7,64	15,85	4,29
20,01 - 30%		15,24	25,52	10,69
30,01 - 40%		24,62	35,36	18,97
40,01 - 50%		32,03	45,05	29,44
50,01 - 60%		9,31	52,91	24,85
60,01 - 70%		3,20	65,15	3,41
70,01 - 80%		3,69	74,87	4,20
80,01 - 90%		1,66	84,85	1,86
90,01 - 100%		0,90	93,41	1,65
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 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

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	0,40%	0,40%	0,42%	0,37%	0,50%
Tasa anual equivalente	4,66%	4,66%	4,89%	4,39%	6,85%

Distribución geográfica				A la constitución
	Actual			
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	%			%	
Impagados										
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
Dudosos (subjettivos)										
	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	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