

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
16/07/2009

NIF  
V85746469

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

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 ES0316858002	21/07/2009 11.468	86.454,94 991.465.251,92 86,45%	100.000,00 1.146.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7770% 16/09/2011 392,611095 Bruto 318,014987 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/09/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aaa	Aaa	
Serie B ES0316858010	21/07/2009 488	100.000,00 48.800.000,00 100,00%	100.000,00 48.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,9770% 16/09/2011 505,233333 Bruto 409,239000 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+sf A1	A1	
Serie C ES0316858028	21/07/2009 244	100.000,00 24.400.000,00 100,00%	100.000,00 24.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	2,2770% 16/09/2011 581,900000 Bruto 471,339000 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Ba2	Ba2	
Total		1.064.665.251,92	1.220.000.000,00							

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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	Sin amortización opcional *	Años	6,77	6,12	5,58	5,10	4,64	4,27	3,93	3,64
		Fecha	22/03/2018	28/07/2017	11/01/2017	22/07/2016	02/02/2016	22/09/2015	19/05/2015	04/02/2015
		Amort. final	Años	13,01	12,26	11,76	11,26	10,26	9,76	9,01
	Con amortización opcional *	Años	16,06/2024	16/09/2023	16/03/2023	16/09/2022	16/09/2021	16/03/2021	16/06/2020	16/12/2019
		Fecha	16/06/2024	16/09/2023	16/03/2023	16/09/2022	16/09/2021	16/03/2021	16/06/2020	16/12/2019
		Amort. final	Años	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	6,95	6,33	5,78	5,30	4,88	4,51	4,18	3,89
		Fecha	28/05/2018	11/10/2017	26/03/2017	02/10/2016	02/05/2016	19/12/2015	21/08/2015	06/05/2015
		Amort. final	Años	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27
	Con amortización opcional *	Años	10,05	9,21	8,48	7,82	7,11	6,57	6,04	5,60
		Fecha	29/06/2021	29/08/2020	07/12/2019	08/04/2019	25/07/2018	09/01/2018	28/06/2017	19/01/2017
		Amort. final	Años	13,01	12,26	11,76	11,26	10,26	9,76	9,01
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	10,38	9,59	8,86	8,19	7,57	7,02	6,51	6,06
		Fecha	30/10/2021	15/01/2021	23/04/2020	20/08/2019	08/01/2019	19/06/2018	18/12/2017	06/07/2017
		Amort. final	Años	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27
	Con amortización opcional *	Años	16,09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032
		Fecha	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032	16/09/2032
		Amort. final	Años	10,05	9,21	8,48	7,82	7,11	6,57	6,04
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	10,38	9,59	8,86	8,19	7,57	7,02	6,51	6,06
		Fecha	30/10/2021	15/01/2021	23/04/2020	20/08/2019	08/01/2019	19/06/2018	18/12/2017	06/07/2017
		Amort. final	Años	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27	21,27
	Con amortización opcional *	Años	16,06/2024	16/09/2023	16/03/2023	16/09/2022	16/09/2021	16/03/2021	16/06/2020	16/12/2019
		Fecha	16/06/2024	16/09/2023	16/03/2023	16/09/2022	16/09/2021	16/03/2021	16/06/2020	16/12/2019
		Amort. final	Años	13,01	12,26	11,76	11,26	10,26	9,76	9,01

\* 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%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC		A la emisión		
		% MC	% MC	% MC	% MC	
Serie A	93,12%	991.465.251,92	9,16%	94,00%	1.146.800.000,00	8,00%
Serie B	4,58%	48.800.000,00	4,58%	4,00%	48.800.000,00	4,00%
Serie C	2,29%	24.400.000,00	2,29%	2,00%	24.400.000,00	2,00%
Emisión de Bonos		1.064.665.251,92			1.220.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,29%	24.400.000,00		2,00%	24.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	52.728.289,64	1,396%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.983.914,28		
Ints. cobrados pes de ingreso	850.202,90		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		24.400.000,00	3,477%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		111.638,42	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda VPO (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	18.656	19.235
Principal		
Pendiente vencimiento	1.036.956.390,86	1.220.000.100,28
Medio	55.583,00	63.426,05
Mínimo	1,58	170,58
Máximo	118.721,04	133.448,50
Interés nominal		
Medio ponderado	2,53%	3,72%
Mínimo	2,31%	3,68%
Máximo	2,54%	5,01%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	175	199
Mínimo	30/01/2022	30/01/2022
Máximo	11/10/2032	11/10/2032
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
Plan Estatal VPO 1998-2001	2,99%	3,23%
Plan Estatal VPO 2002-2005	89,21%	89,41%
Plan Estatal VPO 2005-2008	7,79%	7,35%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,02	7,43	0,00	0,15
10,01 - 20%	0,16	16,26		
20,01 - 30%	0,64	26,29	0,09	26,88
30,01 - 40%	2,25	35,93	0,64	36,49
40,01 - 50%	8,26	46,49	2,48	45,83
50,01 - 60%	36,29	55,99	13,44	56,26
60,01 - 70%	48,18	63,79	51,07	66,05
70,01 - 80%	4,19	71,48	32,29	72,92
Medio ponderado	58,90		66,23	
Mínimo	0,00		0,15	
Máximo	72,06		76,98	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
16/07/2009

NIF  
V85746469

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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,11%	0,12%	0,18%	0,18%
Tasa anual equivalente	0,92%	1,33%	1,47%	2,13%	2,10%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,74%	19,14%
Aragón	0,77%	0,73%
Asturias	1,96%	1,97%
Canarias	6,21%	6,05%
Castilla y León	5,08%	4,97%
Castilla-La Mancha	5,31%	5,13%
Cataluña	4,15%	4,04%
Comunidad Valenciana	11,69%	11,47%
Extremadura	2,31%	2,22%
Galicia	6,27%	6,22%
Islas Baleares	0,76%	0,73%
La Rioja	1,29%	1,27%
Madrid	32,95%	34,56%
Murcia	1,54%	1,49%

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	536	94.215,40	27.435,10	1.214,06	122.864,56	44,89	28.709.677,87	28.832.542,43	78,85	58,13	
De > 1 a ≤ 2 Meses	87	37.352,05	13.989,59	497,40	51.839,04	18,94	4.825.063,00	4.876.902,04	13,34	60,65	
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	20.372,77	8.798,84	0,00	29.171,61	10,66	1.822.523,03	1.851.694,64	5,06	62,71	
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	7.929,98	3.035,33	669,93	11.635,24	4,25	357.738,21	369.373,45	1,01	59,53	
De > 6 a < 12 Meses	4	9.491,07	2.988,74	2.110,99	14.590,80	5,33	220.033,54	234.624,34	0,64	55,95	
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	19.455,04	8.744,82	3.967,29	32.167,15	11,75	298.910,34	331.077,49	0,91	69,16	
De ≥ 2 Años	1	7.339,70	4.092,82	0,00	11.432,52	4,18	60.039,97	71.472,49	0,20	73,01	
Subtotal	671	196.156,01	69.085,24	8.459,67	273.700,92	100,00	36.293.985,96	36.567.686,88	100,00	58,78	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>											
	0	0,00	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	671	196.156,01	69.085,24	8.459,67	273.700,92		36.293.985,96	36.567.686,88		58,78	