

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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 margen 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	84.485,62 968.881.090,16 84,49%	100.000,00 1.146.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8290% 16/12/2011 390,602836 Bruto 316,388297 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/12/2011 "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	2,0290% 16/12/2011 512,886111 Bruto 415,437750 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	2,3290% 16/12/2011 588,719444 Bruto 476,862750 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Ba2	Ba2	
Total		1.042.081.090,16	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	Con amortización opcional *	Años	6,68	6,03	5,50	5,03	4,58	4,19	3,85	3,56
		Fecha	20/05/2018	26/09/2017	14/03/2017	23/09/2016	15/04/2016	25/11/2015	21/07/2015	08/04/2015
		Amort. final	Años	12,76	12,01	11,50	11,01	10,26	9,50	8,76
	Sin amortización opcional *	Años	6,87	6,25	5,71	5,23	4,81	4,44	4,12	3,82
		Fecha	27/07/2018	13/12/2017	29/05/2017	07/12/2016	08/07/2016	24/02/2016	27/10/2015	13/07/2015
		Amort. final	Años	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02
		Fecha	16/09/2024	16/09/2023	16/03/2023	16/09/2022	16/12/2021	16/03/2021	16/06/2020	16/12/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Años	9,80	8,98	8,26	7,61	6,97	6,39	5,86	5,43
		Fecha	01/07/2021	05/09/2020	19/12/2019	24/04/2019	02/09/2018	02/02/2018	25/07/2017	18/02/2017
		Amort. final	Años	12,76	12,01	11,50	11,01	10,26	9,50	8,76
	Sin amortización opcional *	Años	10,14	9,36	8,64	7,98	7,38	6,84	6,35	5,90
		Fecha	01/11/2021	23/01/2021	06/05/2020	07/09/2019	31/01/2019	16/07/2018	18/01/2018	09/08/2017
		Amort. final	Años	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02
		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
Serie C	Con amortización opcional *	Años	9,80	8,98	8,26	7,61	6,97	6,39	5,86	5,43
		Fecha	01/07/2021	05/09/2020	19/12/2019	24/04/2019	02/09/2018	02/02/2018	25/07/2017	18/02/2017
		Amort. final	Años	12,76	12,01	11,50	11,01	10,26	9,50	8,76
	Sin amortización opcional *	Años	10,14	9,36	8,64	7,98	7,38	6,84	6,35	5,90
		Fecha	01/11/2021	23/01/2021	06/05/2020	07/09/2019	31/01/2019	16/07/2018	18/01/2018	09/08/2017
		Amort. final	Años	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02
		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

* 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	
Serie A	92,98%	968.881.090,16	9,36%	94,00%	1.146.800.000,00	8,00%
Serie B	4,68%	48.800.000,00	4,68%	4,00%	48.800.000,00	4,00%
Serie C	2,34%	24.400.000,00	2,34%	2,00%	24.400.000,00	2,00%
Emisión de Bonos		1.042.081.090,16			1.220.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,34%	24.400.000,00		2,00%	24.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	37.415.170,95	1,447%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.802.884,39		
Ints. cobrados pes de ingreso	541.795,14		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		24.400.000,00	3,537%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		83.728,80	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda VPO (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	18.623	19.235	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.024.229.377,16	1.220.000.100,28	
Medio	54.998,09	63.426,05	
Mínimo	1,58	170,58	
Máximo	117.515,91	133.448,50	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,53%	3,72%	
Mínimo	2,31%	3,68%	
Máximo	4,55%	5,01%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	173	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	89,18%	89,41%	
Plan Estatal VPO 2005-2008	7,83%	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	7,22	0,00	0,15
10,01 - 20%	0,17	15,99		
20,01 - 30%	0,68	26,15	0,09	26,88
30,01 - 40%	2,36	35,77	0,64	36,49
40,01 - 50%	9,13	46,45	2,48	45,83
50,01 - 60%	39,06	55,95	13,44	56,26
60,01 - 70%	44,52	63,53	51,07	66,05
70,01 - 80%	4,07	71,10	32,29	72,92
Medio ponderado		58,32		66,23
Mínimo		0,00		0,15
Máximo		71,64		76,98

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	0,11%	0,11%	0,12%	0,18%	0,17%
Tasa anual equivalente	1,36%	1,34%	1,38%	2,15%	2,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,75%	19,14%
Aragón	0,76%	0,73%
Asturias	1,95%	1,97%
Canarias	6,19%	6,05%
Castilla y León	5,08%	4,97%
Castilla-La Mancha	5,31%	5,13%
Cataluña	4,16%	4,04%
Comunidad Valenciana	11,70%	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	32,93%	34,56%
Murcia	1,54%	1,49%

Morosidad actual											
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	%				%		
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	573	114.974,99	37.989,72	1.507,41	154.472,12	47,17	31.081.918,87	31.236.390,99	82,04	58,49	
De > 1 a ≤ 2 Meses	75	30.031,66	10.468,35	0,00	40.500,01	12,37	4.019.329,16	4.059.829,17	10,66	58,99	
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	17.118,10	7.063,28	0,00	24.181,38	7,38	1.394.694,35	1.418.875,73	3,73	62,04	
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	11.653,94	5.860,77	1.580,80	19.095,51	5,83	675.483,92	694.579,43	1,82	62,05	
De > 6 a < 12 Meses	4	10.827,19	3.436,79	2.271,94	16.535,92	5,05	239.596,20	256.132,12	0,67	58,33	
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	14.296,99	5.869,77	3.387,80	23.554,56	7,19	218.088,01	241.642,57	0,63	68,20	
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	10.439,01	5.036,17	33.667,30	49.142,48	15,01	116.116,51	165.258,99	0,43	85,27	
Subtotal	695	209.341,88	75.724,85	42.415,25	327.481,98	100,00	37.745.227,02	38.072.709,00	100,00	58,87	
<i>Dudosos (subjetivos)</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	695	209.341,88	75.724,85	42.415,25	327.481,98		37.745.227,02	38.072.709,00		58,87	