

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011  
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	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 512,886107 Bruto 415,437747 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 588,719426 Bruto 476,862735 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	6,04	5,51	5,05	4,62	4,23	3,92	3,61
		Fecha	19/05/2018	29/09/2017	20/03/2017	02/10/2016	26/04/2016	08/12/2015	15/08/2015	24/04/2015
		Amort. final	12,76	12,01	11,50	11,01	10,26	9,50	9,01	8,25
	Sin amortización opcional *	Años	6,87	6,26	5,72	5,26	4,85	4,48	4,16	3,87
		Fecha	26/07/2018	16/12/2017	05/06/2017	17/12/2016	19/07/2016	09/03/2016	12/11/2015	30/07/2015
		Amort. final	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02
Serie B	Con amortización opcional *	Años	9,80	8,99	8,28	7,63	6,99	6,42	5,94	5,47
		Fecha	01/07/2021	08/09/2020	24/12/2019	02/05/2019	11/09/2018	13/02/2018	24/08/2017	03/03/2017
		Amort. final	12,76	12,01	11,50	11,01	10,26	9,50	9,01	8,25
	Sin amortización opcional *	Años	10,14	9,37	8,66	8,00	7,41	6,87	6,38	5,95
		Fecha	01/11/2021	26/01/2021	11/05/2020	15/09/2019	10/02/2019	29/07/2018	01/02/2018	25/08/2017
		Amort. final	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02
Serie C	Con amortización opcional *	Años	9,80	8,99	8,28	7,63	6,99	6,42	5,94	5,47
		Fecha	01/07/2021	08/09/2020	24/12/2019	02/05/2019	11/09/2018	13/02/2018	24/08/2017	03/03/2017
		Amort. final	12,76	12,01	11,50	11,01	10,26	9,50	9,01	8,25
	Sin amortización opcional *	Años	10,14	9,37	8,66	8,00	7,41	6,87	6,38	5,95
		Fecha	01/11/2021	26/01/2021	11/05/2020	15/09/2019	10/02/2019	29/07/2018	01/02/2018	25/08/2017
		Amort. final	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02	21,02

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Serie		Actual		A la emisión		
		% MC	% MC	% MC	% MC	% 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	45.761.497,00	1,449%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.910.253,69		
Ints. cobrados pes de ingreso	593.327,03		
Pasivo			
	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		24.400.000,00	3,529%
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	18.605	19.235	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.017.180.397,76	1.220.000.100,28	
Medio	54.672,42	63.426,05	
Mínimo	1,58	170,58	
Máximo	116.911,43	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)	172	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	2,97%	3,23%	
Plan Estatal VPO 2002-2005	89,18%	89,41%	
Plan Estatal VPO 2005-2008	7,85%	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	7,24	0,00	0,15
10,01 - 20%	0,18	16,11		
20,01 - 30%	0,72	26,03	0,09	26,88
30,01 - 40%	2,43	35,80	0,64	36,49
40,01 - 50%	9,65	46,45	2,48	45,83
50,01 - 60%	39,71	55,87	13,44	56,26
60,01 - 70%	43,25	63,34	51,07	66,05
70,01 - 80%	4,03	70,89	32,29	72,92
Medio ponderado	58,02		66,23	
Mínimo	0,00		0,15	
Máximo	71,42		76,98	

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/11/2011  
**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	0,20%	0,16%	0,14%	0,18%	0,17%
Tasa anual equivalente	2,40%	1,90%	1,63%	2,13%	2,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,78%	19,14%
Aragón	0,76%	0,73%
Asturias	1,94%	1,97%
Canarias	6,20%	6,05%
Castilla y León	5,08%	4,97%
Castilla-La Mancha	5,31%	5,13%
Cataluña	4,16%	4,04%
Comunidad Valenciana	11,72%	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	32,88%	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	574	114.161,32	35.198,67	1.211,84	150.571,83	45,06	31.178.286,21	31.328.858,04	80,33	58,27	
De > 1 a ≤ 2 Meses	89	34.916,07	13.083,71	0,00	47.999,78	14,36	4.765.554,11	4.813.553,89	12,34	58,80	
De > 2 a ≤ 3 Meses	30	18.526,07	7.512,10	0,00	26.038,17	7,79	1.548.640,45	1.574.678,62	4,04	61,14	
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	11.730,22	5.903,58	555,90	18.189,70	5,44	611.458,55	629.648,25	1,61	64,16	
De > 6 a < 12 Meses	4	10.383,24	3.126,76	3.142,25	16.652,25	4,98	230.055,87	246.708,12	0,63	55,73	
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	15.336,26	5.928,50	3.387,80	24.652,56	7,38	217.004,01	241.656,57	0,62	68,20	
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	11.043,49	5.281,95	33.753,17	50.078,61	14,99	115.512,03	165.590,64	0,42	85,44	
Subtotal	713	216.096,67	76.035,27	42.050,96	334.182,90	100,00	38.666.511,23	39.000.694,13	100,00	58,65	
<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	
<b>Total</b>	<b>713</b>	<b>216.096,67</b>	<b>76.035,27</b>	<b>42.050,96</b>	<b>334.182,90</b>		<b>38.666.511,23</b>	<b>39.000.694,13</b>		<b>58,65</b>	