

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	82.841,13 950.022.078,84 82,84%	100.000,00 1.146.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7230% 16/03/2012 360,803036 Bruto 292,250459 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/03/2012 "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	1,9230% 16/03/2012 486,091667 Bruto 393,734250 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	2,2230% 16/03/2012 561,925000 Bruto 455,159250 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Ba2	Ba2	
Total		1.023.222.078,84	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	6,54	5,90	5,37	4,91	4,47	4,09	3,77	3,46
		Fecha	28/06/2018	08/11/2017	28/04/2017	10/11/2016	04/06/2016	15/01/2016	22/09/2015	31/05/2015
		Amort. final	12,51	11,76	11,25	10,76	10,01	9,25	8,76	8,01
	Sin amortización opcional *	Años	6,73	6,12	5,59	5,12	4,71	4,35	4,02	3,73
		Fecha	07/09/2018	28/01/2018	17/07/2017	27/01/2017	30/08/2016	19/04/2016	22/12/2015	08/09/2015
		Amort. final	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77
Serie B	Con amortización opcional *	Años	9,54	8,73	8,03	7,39	6,76	6,19	5,72	5,25
		Fecha	26/06/2021	05/09/2020	24/12/2019	04/05/2019	17/03/2018	20/02/2018	03/09/2017	14/03/2017
		Amort. final	12,51	11,76	11,25	10,76	10,01	9,25	8,76	8,01
	Sin amortización opcional *	Años	9,88	9,12	8,41	7,77	7,18	6,65	6,17	5,73
		Fecha	28/10/2021	24/01/2021	12/05/2020	19/09/2019	17/02/2019	06/08/2018	12/02/2018	06/09/2017
		Amort. final	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77
Serie C	Con amortización opcional *	Años	9,54	8,73	8,03	7,39	6,76	6,19	5,72	5,25
		Fecha	26/06/2021	05/09/2020	24/12/2019	04/05/2019	17/03/2018	20/02/2018	03/09/2017	14/03/2017
		Amort. final	12,51	11,76	11,25	10,76	10,01	9,25	8,76	8,01
	Sin amortización opcional *	Años	9,88	9,12	8,41	7,77	7,18	6,65	6,17	5,73
		Fecha	28/10/2021	24/01/2021	12/05/2020	19/09/2019	17/02/2019	06/08/2018	12/02/2018	06/09/2017
		Amort. final	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77	20,77

* 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)						
	Actual	% MC	A la emisión	% MC		
Serie A	92,85%	950.022.078,84	9,53%	94,00%	1.146.800.000,00	8,00%
Serie B	4,77%	48.800.000,00	4,76%	4,00%	48.800.000,00	4,00%
Serie C	2,38%	24.400.000,00	2,38%	2,00%	24.400.000,00	2,00%
Emisión de Bonos		1.023.222.078,84			1.220.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,38%	24.400.000,00		2,00%	24.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.925.058,22	1,344%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.412.351,90		
Ints. cobrados pes de ingreso	595.206,21		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		24.400.000,00	3,410%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		55.819,18	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda VPO (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	18.586	19.235
Principal		
Pendiente vencimiento	1.007.236.073,11	1.220.000.100,28
Medio	54.193,27	63.426,05
Mínimo	1,11	170,58
Máximo	116.305,67	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)	171	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	2,95%	3,23%
Plan Estatal VPO 2002-2005	89,17%	89,41%
Plan Estatal VPO 2005-2008	7,88%	7,35%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,03	7,50	0,00	0,15
10,01 - 20%	0,22	16,16		
20,01 - 30%	0,87	26,11	0,09	26,88
30,01 - 40%	2,53	35,96	0,64	36,49
40,01 - 50%	10,16	46,35	2,48	45,83
50,01 - 60%	40,51	55,79	13,44	56,26
60,01 - 70%	41,67	63,16	51,07	66,05
70,01 - 80%	4,02	70,67	32,29	72,92
Medio ponderado		57,64		66,23
Mínimo		0,00		0,15
Máximo		71,20		76,98

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

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	0,42%	0,27%	0,19%	0,17%	0,18%
Tasa anual equivalente	4,88%	3,13%	2,29%	2,06%	2,19%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,84%	19,14%
Aragón	0,76%	0,73%
Asturias	1,93%	1,97%
Canarias	6,22%	6,05%
Castilla y León	5,08%	4,97%
Castilla-La Mancha	5,33%	5,13%
Cataluña	4,17%	4,04%
Comunidad Valenciana	11,74%	11,47%
Extremadura	2,32%	2,22%
Galicia	6,27%	6,22%
Islas Baleares	0,77%	0,73%
La Rioja	1,29%	1,27%
Madrid	32,74%	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	550	98.960,76	29.564,02	674,40	129.199,18	44,85	28.839.536,67	28.968.735,85	80,02	57,19	
De > 1 a ≤ 2 Meses	72	30.692,37	11.147,92	505,80	42.346,09	14,70	3.932.653,45	3.974.999,54	10,98	59,74	
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	20.862,48	8.734,89	0,00	29.597,37	10,27	1.687.342,38	1.716.939,75	4,74	60,34	
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	11.867,79	5.159,91	318,80	17.346,50	6,02	687.937,35	705.283,85	1,95	59,61	
De > 6 a < 12 Meses	6	14.420,26	5.748,74	3.066,62	23.235,62	8,07	435.439,51	458.675,13	1,27	66,76	
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	20.432,77	8.006,24	3.987,19	32.426,20	11,26	275.701,08	308.127,28	0,85	61,01	
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	5.494,13	2.566,97	5.882,20	13.943,30	4,84	53.443,91	67.387,21	0,19	76,95	
Subtotal	679	202.730,56	70.928,69	14.435,01	288.094,26	100,00	35.912.054,35	36.200.148,61	100,00	57,81	
<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	679	202.730,56	70.928,69	14.435,01	288.094,26		35.912.054,35	36.200.148,61		57,81	