

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	80.795,14 926.558.665,52 80,80%	100.000,00 1.146.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1710% 18/06/2012 247,040118 Bruto 200,102496 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	18/06/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Aa2sf	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	1,3710% 18/06/2012 357,983333 Bruto 289,966500 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	1,6710% 18/06/2012 436,316667 Bruto 353,416500 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Ba2	Ba2	
Total		999.758.665,52	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	6,45	5,83	5,31	4,86	4,43	4,08	3,74	3,46
		Fecha	25/08/2018	11/01/2018	06/07/2017	22/01/2017	19/08/2016	12/04/2016	09/12/2015	29/08/2015
		Amort. final	Años	12,26	11,51	11,01	10,51	9,76	9,26	8,51
	Sin amortización opcional *	Años	6,64	6,05	5,53	5,08	4,68	4,32	4,00	3,72
		Fecha	04/11/2018	03/04/2018	26/09/2017	12/04/2017	16/11/2016	09/07/2016	15/03/2016	02/12/2015
		Amort. final	Años	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52
Serie B	Con amortización opcional *	Años	9,28	8,50	7,82	7,20	6,59	6,09	5,58	5,17
		Fecha	25/06/2021	13/09/2020	09/01/2020	28/05/2019	17/10/2018	15/04/2018	12/10/2017	14/05/2017
		Amort. final	Años	12,26	11,51	11,01	10,51	9,76	9,26	8,51
	Sin amortización opcional *	Años	9,62	8,89	8,21	7,58	7,02	6,50	6,04	5,62
		Fecha	25/10/2021	31/01/2021	28/05/2020	14/10/2019	20/03/2019	14/09/2018	28/03/2018	25/10/2017
		Amort. final	Años	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52
Serie C	Con amortización opcional *	Años	9,28	8,50	7,82	7,20	6,59	6,09	5,58	5,17
		Fecha	25/06/2021	13/09/2020	09/01/2020	28/05/2019	17/10/2018	15/04/2018	12/10/2017	14/05/2017
		Amort. final	Años	12,26	11,51	11,01	10,51	9,76	9,26	8,51
	Sin amortización opcional *	Años	9,62	8,89	8,21	7,58	7,02	6,50	6,04	5,62
		Fecha	25/10/2021	31/01/2021	28/05/2020	14/10/2019	20/03/2019	14/09/2018	28/03/2018	25/10/2017
		Amort. final	Años	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52	20,52

* 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	92,68%	926.558.665,52	9,76%	94,00%	1.146.800.000,00
Serie B	4,88%	48.800.000,00	4,88%	4,00%	48.800.000,00
Serie C	2,44%	24.400.000,00	2,44%	2,00%	24.400.000,00
Emisión de Bonos		999.758.665,52			1.220.000.000,00
Fondo de Reserva	2,44%	24.400.000,00		2,00%	24.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	29.512.846,01	0,789%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	1.969.762,46		
Ints. cobrados pes de ingreso	579.144,26		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		24.400.000,00	2,817%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		27.909,56	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda VPO (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	18.518	19.235	
Principal			
Pendiente vencimiento	986.587.084,89	1.220.000.100,28	
Medio	53.277,19	63.426,05	
Mínimo	4,11	170,58	
Máximo	114.480,70	133.448,50	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,53%	3,72%	
Mínimo	2,31%	3,68%	
Máximo	2,55%	5,01%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	168	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	2,93%	3,23%	
Plan Estatal VPO 2002-2005	89,17%	89,41%	
Plan Estatal VPO 2005-2008	7,90%	7,35%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/V	
0,01 - 10%	0,03	7,75	0,15
10,01 - 20%	0,26	16,13	
20,01 - 30%	0,96	26,05	0,09
30,01 - 40%	2,84	36,07	0,64
40,01 - 50%	11,78	46,44	2,48
50,01 - 60%	45,80	55,87	13,44
60,01 - 70%	36,43	63,30	51,07
70,01 - 80%	1,89	70,21	32,29
Medio ponderado	56,77		66,23
Mínimo	0,00		0,15
Máximo	70,55		76,98

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	0,14%	0,16%	0,22%	0,17%	0,18%
Tasa anual equivalente	1,72%	1,96%	2,58%	2,03%	2,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,93%	19,14%
Aragón	0,76%	0,73%
Asturias	1,93%	1,97%
Canarias	6,24%	6,05%
Castilla y León	5,09%	4,97%
Castilla-La Mancha	5,35%	5,13%
Cataluña	4,17%	4,04%
Comunidad Valenciana	11,73%	11,47%
Extremadura	2,33%	2,22%
Galicia	6,26%	6,22%
Islas Baleares	0,77%	0,73%
La Rioja	1,29%	1,27%
Madrid	32,62%	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	602	115.356,54	33.686,49	660,83	149.703,86	47,65	31.279.064,50	31.428.768,36	82,72	55,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	63	28.446,35	10.467,32	519,37	39.433,04	12,55	3.379.831,52	3.419.264,56	9,00	58,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	18.145,23	7.034,67	0,00	25.179,90	8,01	1.359.683,04	1.384.862,94	3,64	57,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	16.802,26	5.400,93	286,66	22.489,85	7,16	723.311,69	745.801,54	1,96	61,71
De > 6 a < 12 Meses	9	18.084,00	9.303,81	1.282,92	28.670,73	9,13	545.873,14	574.543,87	1,51	62,71
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	12.820,41	3.478,47	2.415,23	18.714,11	5,96	179.167,14	197.881,25	0,52	55,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	19.515,37	7.090,12	3.387,80	29.993,29	9,55	212.645,02	242.638,31	0,64	68,48
Subtotal	719	229.170,16	76.461,81	8.552,81	314.184,78	100,00	37.679.576,05	37.993.760,83	100,00	56,16
<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	719	229.170,16	76.461,81	8.552,81	314.184,78		37.679.576,05	37.993.760,83		56,16