

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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
AIASF 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	88.013,24 1.009.335.836,32 88,01%	100.000,00 1.146.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 16.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4740% 16/06/2011 331,536096 Bruto 268,544238 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	16/06/2011 "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	1,6740% 16/06/2011 427,800000 Bruto 346,518000 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	1,9740% 16/06/2011 504,466667 Bruto 408,618000 Neto	16/06/1936 Trimestral 16.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Ba2	Ba2
Total		1.082.535.836,32	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)											
				% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
				% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,89	6,22	5,66	5,15	4,70	4,30	3,98	3,66
		Amort. final	Fecha	01/02/2018	02/06/2017	10/11/2016	07/05/2016	25/11/2015	03/07/2015	06/03/2015	11/11/2014
			Años	13,26	12,51	12,01	11,26	10,51	9,76	9,26	8,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,07	6,42	5,86	5,37	4,94	4,56	4,22	3,92
		Amort. final	Fecha	07/04/2018	14/08/2017	21/01/2017	26/07/2016	20/02/2016	04/10/2015	03/06/2015	14/02/2015
			Años	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,29	9,43	8,68	7,95	7,28	6,68	6,18	5,68
		Amort. final	Fecha	26/06/2021	18/08/2020	18/11/2019	22/02/2019	24/06/2018	15/11/2017	18/05/2017	18/11/2016
			Años	13,26	12,51	12,01	11,26	10,51	9,76	9,26	8,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,63	9,81	9,06	8,36	7,73	7,15	6,64	6,17
		Amort. final	Fecha	27/10/2021	04/01/2021	02/04/2020	23/07/2019	04/12/2018	08/05/2018	01/11/2017	15/05/2017
			Años	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,29	9,43	8,68	7,95	7,28	6,68	6,18	5,68
		Amort. final	Fecha	26/06/2021	18/08/2020	18/11/2019	22/02/2019	24/06/2018	15/11/2017	18/05/2017	18/11/2016
			Años	13,26	12,51	12,01	11,26	10,51	9,76	9,26	8,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,63	9,81	9,06	8,36	7,73	7,15	6,64	6,17
		Amort. final	Fecha	27/10/2021	04/01/2021	02/04/2020	23/07/2019	04/12/2018	08/05/2018	01/11/2017	15/05/2017
			Años	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52	21,52

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)							
				Actual		A la emisión	
				% MC		% MC	
Serie A	93,24%	1.009.335.836,32	9,01%	94,00%	1.146.800.000,00	8,00%	
Serie B	4,51%	48.800.000,00	4,50%	4,00%	48.800.000,00	4,00%	
Serie C	2,25%	24.400.000,00	2,25%	2,00%	24.400.000,00	2,00%	
Emisión de Bonos		1.082.535.836,32			1.220.000.000,00		
Fondo de Reserva		2,25%	24.400.000,00	2,00%	24.400.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		45.209.063,80	1,089%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.714.203,28	
Ints. cobrados ptes de ingreso		550.021,17	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		24.400.000,00	3,174%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		27.909,56	3,174%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		111.638,48	

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda VPO (CTHs)

General		
		Actual A la constitución
Número		18.697 19.235
Principal		
Pendiente vencimiento	1.055.608.278,30	1.220.000.100,28
Medio	56.458,70	63.426,05
Mínimo	1,58	170,58
Máximo	120.519,21	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)	177	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	3,01%	3,23%
Plan Estatal VPO 2002-2005	89,25%	89,41%
Plan Estatal VPO 2005-2008	7,74%	7,35%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V/T)				
		Actual	A la constitución	
		% Cartera % P/V/T	% Cartera % P/V/T	
0,01 - 10%	0,02	7,28	0,00	0,15
10,01 - 20%	0,14	16,53		
20,01 - 30%	0,55	26,18	0,09	26,88
30,01 - 40%	2,08	36,02	0,64	36,49
40,01 - 50%	7,00	46,42	2,48	45,83
50,01 - 60%	33,52	56,13	13,44	56,26
60,01 - 70%	52,30	64,29	51,07	66,05
70,01 - 80%	4,38	72,03	32,29	72,92
Medio ponderado	59,77		66,23	
Mínimo	0,00		0,15	
Máximo	72,71		76,98	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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

Auditores Fondo
Deloitte

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,13%	0,22%	0,19%	0,18%
Tasa anual equivalente	1,10%	1,60%	2,63%	2,25%	2,20%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	19,72%	19,14%
Aragón	0,76%	0,73%
Asturias	1,95%	1,97%
Canarias	6,21%	6,05%
Castilla y León	5,07%	4,97%
Castilla-La Mancha	5,30%	5,13%
Cataluña	4,14%	4,04%
Comunidad Valenciana	11,68%	11,47%
Extremadura	2,30%	2,22%
Galicia	6,28%	6,22%
Islas Baleares	0,76%	0,73%
La Rioja	1,30%	1,27%
Madrid	32,99%	34,56%
Murcia	1,53%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	572	105.120,18	30.223,80	214,91	135.558,89	55,07	31.374.835,24	31.510.394,13	84,69	59,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	60	23.273,47	8.914,58	74,39	32.262,44	13,11	3.398.756,89	3.431.019,33	9,22	61,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	16.996,39	6.968,38	0,00	23.964,77	9,74	1.409.918,26	1.433.883,03	3,85	61,44
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	6.262,12	2.071,39	1.432,28	9.765,79	3,97	292.568,42	302.334,21	0,81	56,39
De > 6 a < 12 Meses	5	10.914,96	4.496,26	3.603,74	19.014,96	7,72	280.587,81	299.602,77	0,81	68,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	7.435,70	3.788,18	1.311,67	12.535,55	5,09	119.119,82	131.655,37	0,35	67,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	7.852,33	5.212,44	0,00	13.064,77	5,31	86.356,73	99.421,50	0,27	78,82
Subtotal	671	177.855,15	61.675,03	6.636,99	246.167,17	100,00	36.962.143,17	37.208.310,34	100,00	59,94
Dudosos (subjettivos)										
	0	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	177.855,15	61.675,03	6.636,99	246.167,17		36.962.143,17	37.208.310,34		59,94