

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
Banco Cooperativo
Caixa Catalunya
Calyon
CSFB
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314227002	16/06/2005 4.495	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov		21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	42.007,24 388.861.020,68 42,01%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8300% 21/05/2010 85,228022 Bruto 69,034698 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2010 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	83.230,52 46.525.860,68 83,23%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,9800% 21/05/2010 199,383335 Bruto 161,500501 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A3 A	A A2 A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	83.237,54 15.731.895,06 83,24%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,2600% 21/05/2010 256,371623 Bruto 207,661015 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		451.118.776,42	1.450.000.000,00						

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	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,18	2,04	1,97	1,85	1,73	1,63	1,57	1,48	
		Fecha	05/02/2012	14/03/2012	15/02/2012	01/03/2012	22/11/2011	14/10/2011	25/09/2011	20/08/2011		
		Amort. final	Años	3,98	3,73	3,48	3,23	2,98	2,73	2,48	2,23	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,38	2,21	2,13	2,01	1,90	1,81	1,72	1,63	
		Fecha	17/07/2012	28/05/2012	04/12/2012	03/01/2012	23/01/2012	18/12/2011	16/11/2011	17/10/2011		
		Amort. final	Años	5,98	5,73	5,48	5,23	4,98	4,73	4,48	4,23	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,23	2,98	2,98	2,73	
		Fecha	21/02/2014	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012		
		Amort. final	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,23	2,98	2,98	2,73	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,49	7,17	6,87	6,57	6,28	6,01	5,73	5,49	
		Fecha	25/08/2017	30/04/2017	01/08/2017	21/09/2016	06/08/2016	28/02/2016	24/11/2015	24/08/2015		
		Amort. final	Años	8,73	8,48	8,23	7,99	7,73	7,23	6,99	6,73	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,23	2,98	2,98	2,73	
		Fecha	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/05/2017	21/05/2017	21/02/2017	21/11/2016		
		Amort. final	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,23	2,98	2,98	2,73	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,17	11,44	10,82	10,28	9,81	9,39	9,00	8,64	
		Fecha	28/04/2022	08/04/2021	21/12/2020	06/08/2020	19/12/2019	17/07/2019	25/02/2019	15/10/2018		
		Amort. final	Años	24,75	24,75	24,49	24,49	24,75	24,49	24,49	24,49	
		Fecha	21/11/2034	21/11/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/11/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034		

* 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	
Clase A	86,20%	388.861.020,68	18,62%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	86,20%	388.861.020,68		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	10,31%	46.525.860,68	8,31%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	3,49%	15.731.895,06	4,82%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		451.118.776,42			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponibile)	4,82%	21.724.134,23		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		987.411,54	0,569%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		7.844.127,35	
Ints. cobrados ptes de ingreso		833.469,84	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		3.004.329,16	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
Banco Cooperativo
Caixa Catalunya
Calyon
CSFB
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.664	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	448.259.969,25	1.450.012.562,59	
Medio	122.341,69	213.394,05	
Mínimo	273,57	3.040,36	
Máximo	5.164.089,06	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,50%	3,20%	
Mínimo	1,08%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	117	
Mínimo	01/03/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,46%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,46%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,14%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,07%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,38%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,09%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,08%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,37%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	36,47%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,68%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,77%	2,14%	
Interés Fijo	0,04%	0,18%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,42%	0,55%	0,45%	0,57%	0,59%
Tasa anual equivalente	4,97%	6,39%	5,25%	6,61%	6,87%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,92	6,89	0,96	6,96
10,01 - 20%	15,73	16,02	3,42	15,46
20,01 - 30%	21,98	25,03	7,55	25,60
30,01 - 40%	23,42	34,89	12,33	35,26
40,01 - 50%	18,66	44,93	21,45	45,25
50,01 - 60%	8,06	54,66	18,70	55,08
60,01 - 70%	5,42	63,89	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,61	76,83	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,19	85,27	5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
140,01 - 150%	0,01	146,76	0,01	146,90
Medio ponderado		34,20		54,12
Mínimo		0,11		1,17
Máximo		146,76		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,52%	22,22%
Aragón	2,01%	1,75%
Asturias	1,86%	1,46%
Canarias	7,66%	9,65%
Cantabria	0,51%	0,51%
Castilla y León	4,98%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,00%	1,97%
Cataluña	20,60%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,50%	10,90%
Extremadura	0,99%	0,84%
Galicia	2,68%	2,59%
Islas Baleares	2,26%	2,14%
La Rioja	1,25%	1,18%
Madrid	12,54%	13,01%
Meillia	0,08%	0,08%
Murcia	2,58%	2,34%
Navarra	0,91%	0,70%
País Vasco	4,90%	4,86%

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	262	724.163,68	106.044,78	11.374,97	841.583,43	11,91	28.781.947,89	29.623.531,32	51,82	23,72
De > 1 a ≤ 2 Meses	60	521.935,93	57.918,73	25,52	579.880,18	8,21	9.628.144,61	10.208.024,79	17,86	26,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	114.044,15	2.860,57	0,00	116.904,72	1,65	474.546,67	591.451,39	1,03	8,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	121.458,92	13.569,12	2.341,94	137.369,98	1,94	930.198,42	1.067.568,40	1,87	23,33
De > 6 a < 12 Meses	24	270.917,19	70.797,08	7.491,26	349.205,53	4,94	2.321.506,22	2.670.711,75	4,67	24,58
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	680.820,61	219.583,18	21.733,22	922.137,01	13,05	3.273.856,38	4.195.993,39	7,34	22,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	1.078.586,54	219.360,26	19.676,06	1.317.622,86	18,65	2.012.264,45	3.329.887,31	5,82	37,70
De ≥ 2 Años	29	2.206.763,47	534.390,64	59.270,84	2.800.424,95	39,64	2.683.008,28	5.483.433,23	9,59	30,15
Subtotal	436	5.718.690,49	1.224.524,36	121.913,81	7.065.128,66	100,00	50.105.472,92	57.170.601,58	100,00	24,69
Dudosos (subjetivos)										
	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	436	5.718.690,49	1.224.524,36	121.913,81	7.065.128,66		50.105.472,92	57.170.601,58		24,69