

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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	
		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 Ba3 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	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
			Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010
		Amort. final	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
		Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
			Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010
Amort. final		Años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Fecha	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
			Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010
		Amort. final	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
		Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
			Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010
Amort. final		Años	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	Fecha	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010	21/05/2010		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
			Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010
		Amort. final	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
		Fecha	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26	0,26
			Fecha	25/08/2010	24/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010	23/08/2010
Amort. final		Años	23,78	23,78	23,78	23,78	23,78	23,78	23,78	23,78	23,78	
	Fecha	23/02/2034	23/02/2034	23/02/2034	23/02/2034	23/02/2034	23/02/2034	23/02/2034	23/02/2034	23/02/2034		

* 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		28.434.717,93	0,569%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		7.724.622,85	
Ints. cobrados ptes de ingreso		758.124,09	
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: 30/04/2010
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 Général

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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.545	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	422.549.838,02	1.450.012.562,59	
Medio	119.196,01	213.394,05	
Mínimo	205,84	3.040,36	
Máximo	5.056.688,71	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,44%	3,20%	
Mínimo	1,04%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	78	117	
Mínimo	19/05/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,71%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,47%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,15%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,94%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,39%	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	19,50%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,20%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,67%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,79%	2,14%	
Interés Fijo	0,01%	0,18%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,59%	0,87%	0,69%	0,62%	0,61%
Tasa anual equivalente	17,52%	9,98%	7,98%	7,20%	7,07%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,25	6,84	0,96	6,96
10,01 - 20%	16,97	15,95	3,42	15,46
20,01 - 30%	23,18	25,24	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,88	35,05	12,33	35,26
40,01 - 50%	17,82	44,68	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,82	54,59	18,70	55,08
60,01 - 70%	4,26	64,16	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,63	76,43	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,18	85,02	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%	0,02	145,15	0,01	146,90
Medio ponderado		33,32		54,12
Mínimo		0,11		1,17
Máximo		145,15		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,74%	22,22%
Aragón	2,05%	1,75%
Asturias	1,88%	1,46%
Canarias	7,67%	9,65%
Cantabria	0,53%	0,51%
Castilla y León	5,08%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,04%	1,97%
Cataluña	20,81%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,34%	10,90%
Extremadura	1,02%	0,84%
Galicia	2,71%	2,59%
Islas Baleares	2,33%	2,14%
La Rioja	1,26%	1,18%
Madrid	12,75%	13,01%
Meillia	0,06%	0,06%
Murcia	2,63%	2,34%
Navarra	0,92%	0,70%
País Vasco	4,99%	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	309	845.188,81	104.797,37	12.817,47	962.803,65	13,11	32.925.429,79	33.888.233,44	56,28	24,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	343.268,49	44.584,02	25,52	387.878,03	5,28	8.319.598,63	8.707.476,66	14,46	27,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	42.042,92	6.363,74	89,47	48.496,13	0,66	818.046,15	866.542,28	1,44	25,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	184.892,53	10.584,67	3.077,95	198.555,15	2,70	798.252,15	996.807,30	1,66	10,55
De > 6 a < 12 Meses	18	292.486,27	60.932,65	12.400,48	365.819,40	4,98	1.907.100,24	2.272.919,64	3,77	22,79
De ≥ 12 a < 18 Meses	25	673.953,60	217.348,56	19.319,58	910.621,74	12,40	3.299.038,33	4.209.660,07	6,99	22,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	18	896.451,24	139.612,44	18.383,14	1.054.446,82	14,36	1.433.676,45	2.488.123,27	4,13	29,13
De ≥ 2 Años	31	2.688.351,44	645.513,00	82.172,20	3.416.036,64	46,51	3.371.006,41	6.787.043,05	11,27	33,11
Subtotal	472	5.966.635,30	1.229.736,45	148.285,81	7.344.657,56	100,00	52.872.148,15	60.216.805,71	100,00	25,05
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	472	5.966.635,30	1.229.736,45	148.285,81	7.344.657,56		52.872.148,15	60.216.805,71		25,05