

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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
AIAP 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	28.199,44 261.042.216,08 28,20%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,2560% 23/05/2011 89,530089 Bruto 72,519372 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	23/05/2011 "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	1,4060% 23/05/2011 295,805892 Bruto 239,602773 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	1,6860% 23/05/2011 354,744523 Bruto 287,343064 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		323.299.971,82	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	1,72	1,67	1,55	1,51	1,39	1,36	1,25	1,23	
		Amort. final	Años	16/12/2012	29/11/2012	16/10/2012	10/01/2012	20/08/2012	08/08/2012	30/06/2012	20/06/2012	
			Fecha	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,11/11/2013	2,11/11/2013	2,10/08/2013	2,10/08/2013	2,10/05/2013	2,10/05/2013	2,10/02/2013	2,10/02/2013	
		Amort. final	Años	2,06	1,95	1,85	1,76	1,67	1,60	1,52	1,46	
			Fecha	19/04/2013	03/10/2013	02/02/2013	31/12/2012	30/11/2012	11/02/2012	10/07/2012	09/12/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,65	4,65	4,39	4,14	3,90	3,65	3,39	3,39	
		Amort. final	Años	2,11/11/2015	2,11/11/2015	2,10/08/2015	2,10/05/2015	2,10/02/2015	2,11/11/2014	2,10/08/2014	2,10/08/2014	
			Fecha	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,11/11/2013	2,11/11/2013	2,10/08/2013	2,10/08/2013	2,10/05/2013	2,10/05/2013	2,10/02/2013	2,10/02/2013	
		Amort. final	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
			Fecha	2,11/11/2013	2,11/11/2013	2,10/08/2013	2,10/08/2013	2,10/05/2013	2,10/05/2013	2,10/02/2013	2,10/02/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,73	5,59	5,24	5,01	4,79	4,59	4,59		
		Amort. final	Años	30/06/2017	24/03/2017	19/12/2016	19/09/2016	23/06/2016	04/01/2016	14/01/2016	30/10/2015	
			Fecha	7,65	7,40	7,15	6,90	6,65	6,40	6,15	5,90	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,11/11/2018	2,10/08/2018	2,10/05/2018	2,10/02/2018	2,11/11/2017	2,10/08/2017	2,10/05/2017	2,10/02/2017	
		Amort. final	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
			Fecha	2,11/11/2013	2,11/11/2013	2,10/08/2013	2,10/08/2013	2,10/05/2013	2,10/05/2013	2,10/02/2013	2,10/02/2013	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
		Amort. final	Años	2,11/11/2013	2,11/11/2013	2,10/08/2013	2,10/08/2013	2,10/05/2013	2,10/05/2013	2,10/02/2013	2,10/02/2013	
			Fecha	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,11/11/2013	2,11/11/2013	2,10/08/2013	2,10/08/2013	2,10/05/2013	2,10/05/2013	2,10/02/2013	2,10/02/2013	
		Amort. final	Años	10,92	10,27	9,71	9,23	8,80	8,42	8,07	7,74	
			Fecha	26/02/2022	07/05/2021	13/12/2020	19/06/2020	15/01/2020	28/08/2019	22/04/2019	25/12/2018	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,41	23,41	23,41	23,41	23,16	23,41	23,41	23,16	
		Amort. final	Años	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	
			Fecha	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	
		Amort. final	Años	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	
			Fecha	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	2,10/08/2034	2,10/08/2034	2,10/05/2034	

* 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	80,74%	261.042.216,08	24,68%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	80,74%	261.042.216,08		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	14,39%	46.525.860,68	10,29%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	4,87%	15.731.895,06	5,42%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		323.299.971,82			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponibile)	5,42%	17.530.864,19		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		9.515.856,32	1,000%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		7.435.779,70	
Ints. cobrados ptes de ingreso		534.586,70	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	17.530.864,19	4.193.270,04	3,086%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,961%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.048	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	313.153.350,64	1.450.012.562,59
Medio	102.740,60	213.394,05
Mínimo	204,24	3.040,36
Máximo	3.170.752,11	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,45%	3,20%
Mínimo	1,41%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	74	117
Mínimo	01/04/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,54%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,44%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,17%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,45%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,48%	0,17%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,08%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,09%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,66%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,82%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,57%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,69%	2,14%
Interés Fijo	0,00%	0,18%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,05%	0,19%	0,31%	0,57%	0,59%
Tasa anual equivalente	0,65%	2,30%	3,63%	6,65%	6,86%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,89	6,69	0,96	6,96
10,01 - 20%	20,25	15,46	3,42	15,46
20,01 - 30%	24,34	25,29	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,27	34,44	12,33	35,26
40,01 - 50%	13,96	44,52	21,45	45,25
50,01 - 60%	6,48	54,43	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,23	62,72	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,44	74,11	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,12	83,84	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
Medio ponderado		30,44		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		136,19		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,68%	22,22%
Aragón	2,09%	1,75%
Asturias	2,02%	1,46%
Canarias	7,53%	9,65%
Cantabria	0,60%	0,51%
Castilla y León	5,19%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,21%	1,97%
Cataluña	20,42%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,22%	10,90%
Extremadura	1,14%	0,84%
Galicia	2,80%	2,59%
Islas Baleares	2,47%	2,14%
La Rioja	0,74%	1,18%
Madrid	11,78%	13,01%
Meillia	0,08%	0,08%
Murcia	2,73%	2,34%
Navarra	0,98%	0,70%
País Vasco	5,16%	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	294	609.457,88	63.356,77	2.196,40	675.011,05	7,44	26.998.815,32	27.673.826,37	52,60	21,31
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	240.440,86	20.272,12	69,25	260.782,23	2,87	3.962.885,85	4.223.668,08	8,03	20,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	104.181,32	9.955,81	338,80	114.475,93	1,26	2.286.231,72	2.400.707,65	4,56	17,78
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	137.953,73	11.318,16	4.800,77	154.072,66	1,70	1.077.517,06	1.231.589,72	2,34	29,33
De > 6 a < 12 Meses	11	199.584,66	31.655,33	6.380,37	237.620,36	2,62	1.232.535,05	1.470.155,41	2,79	33,16
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	344.673,23	35.060,32	31.714,37	411.447,92	4,54	1.044.357,24	1.455.805,16	2,77	30,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	587.271,88	102.021,65	15.112,46	704.405,99	7,76	1.387.759,30	2.092.165,29	3,98	21,13
De ≥ 2 Años	61	5.362.782,37	983.199,37	168.659,83	6.514.641,57	71,81	5.550.876,13	12.065.517,70	22,93	31,33
Subtotal	473	7.586.345,93	1.256.839,53	229.272,25	9.072.457,71	100,00	43.540.977,67	52.613.435,38	100,00	23,27
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	473	7.586.345,93	1.256.839,53	229.272,25	9.072.457,71		43.540.977,67	52.613.435,38		23,27