

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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)

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	25.581,11 236.804.335,27 25,58%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,6040% 22/08/2011 103,720032 Bruto 84,013226 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	22/08/2011 "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	1,7540% 22/08/2011 369,021006 Bruto 298,907015 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	2,0340% 22/08/2011 427,965812 Bruto 346,652308 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		299.062.091,01	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	1,68	1,64	1,51	1,48	1,35	1,33	1,30	1,30	1,19		
		Amort. final	Años	02/02/2013	17/01/2013	12/02/2012	19/11/2012	10/06/2012	25/09/2012	14/09/2012	08/06/2012	08/06/2012		
		Amort. final	Años	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98	1,98	1,98	1,73		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,05	1,94	1,84	1,75	1,67	1,59	1,52	1,52	1,45		
		Amort. final	Años	16/06/2013	05/07/2013	04/01/2013	27/02/2013	28/01/2013	31/12/2012	12/05/2012	11/11/2012	11/11/2012		
		Amort. final	Años	4,48	4,48	4,23	3,98	3,73	3,48	3,23	3,23	3,23		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98	1,98	1,98	1,73		
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013		
		Amort. final	Años	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98	1,98	1,98	1,73		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,08	5,82	5,57	5,32	5,09	4,87	4,66	4,46	4,26		
		Amort. final	Años	26/06/2017	24/03/2017	21/12/2016	24/09/2016	30/06/2016	04/11/2016	26/01/2016	11/12/2015	11/12/2015		
		Amort. final	Años	7,48	7,23	6,98	6,73	6,48	6,23	5,98	5,73	5,48		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98	1,98	1,98	1,73		
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013		
		Amort. final	Años	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98	1,98	1,98	1,73		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,74	10,10	9,55	9,07	8,65	8,27	7,93	7,61	7,29		
		Amort. final	Años	21/02/2022	07/03/2021	14/12/2020	23/06/2020	21/01/2020	09/05/2019	05/03/2019	01/07/2019	01/07/2019		
		Amort. final	Años	22,99	23,24	22,99	22,99	22,99	23,24	23,24	23,24	23,24		

* 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		% MC		A la emisión	
Clase A	79,18%	236.804.335,27	26,63%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%	
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00		
Serie A2	79,18%	236.804.335,27		63,84%	925.700.000,00		
Serie B	15,56%	46.525.860,68	11,07%	3,86%	55.900.000,00	3,10%	
Serie C	5,26%	15.731.895,06	5,81%	1,30%	18.900.000,00	1,80%	
Emisión de Bonos		299.062.091,01			1.450.000.000,00		
Crédito Subordinado (Disponibile)	5,81%	17.367.173,25		1,80%	26.100.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)				
		Saldo	Interés	
Activo				
Cuenta de Tesorería		3.795.801,92	1,353%	
Cuenta de Amortización		0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.822.669,94		
Ints. cobrados ptes de ingreso		497.148,37		
Pasivo		Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P			0,00	
Crédito Subordinado C/P	17.367.173,25	4.356.960,98	3,434%	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,961%	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00		

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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 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	2.958	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	296.843.262,56	1.450.012.562,59
Medio	100.352,69	213.394,05
Mínimo	248,99	3.040,36
Máximo	3.063.135,43	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,55%	3,20%
Mínimo	1,50%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	73	117
Mínimo	06/06/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,99%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,44%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,18%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,51%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,50%	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	0,10%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,63%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	38,35%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,54%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,89%	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	0,36%	0,42%	0,46%	0,36%	0,59%
Tasa anual equivalente	4,24%	4,95%	5,36%	4,24%	6,87%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	7,54	6,74	0,96	6,96
10,01 - 20%	20,20	15,22	3,42	15,46
20,01 - 30%	26,59	25,29	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,69	34,33	12,33	35,26
40,01 - 50%	13,04	44,39	21,45	45,25
50,01 - 60%	6,65	54,35	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,64	62,53	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,55	73,57	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,08	85,16	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		29,76		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		134,54		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,81%	22,22%
Aragón	1,98%	1,75%
Asturias	2,05%	1,46%
Canarias	7,00%	9,65%
Cantabria	0,61%	0,51%
Castilla y León	5,21%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,25%	1,97%
Cataluña	20,70%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,16%	10,90%
Extremadura	1,15%	0,84%
Galicia	2,82%	2,59%
Islas Baleares	2,42%	2,14%
La Rioja	0,75%	1,18%
Madrid	11,90%	13,01%
Meillia	0,08%	0,08%
Murcia	2,78%	2,34%
Navarra	0,99%	0,70%
País Vasco	5,21%	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	285	721.276,13	76.538,49	2.085,60	799.900,22	8,75	30.099.407,32	30.899.307,54	55,57	21,82
De > 1 a ≤ 2 Meses	51	302.139,98	28.975,56	0,00	331.115,54	3,62	5.791.999,06	6.123.114,60	11,01	21,94
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	46.488,50	5.425,59	1.436,66	53.350,75	0,58	968.085,06	1.021.435,81	1,84	21,65
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	89.606,54	8.759,72	10.874,12	109.240,38	1,20	871.185,92	980.426,30	1,76	29,21
De > 6 a < 12 Meses	10	203.763,77	24.798,49	6.456,07	235.018,33	2,57	955.091,14	1.190.109,47	2,14	31,59
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	350.171,37	37.812,31	11.599,38	399.583,06	4,37	1.065.230,93	1.464.813,99	2,63	30,19
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	399.575,33	39.764,11	21.516,94	460.856,38	5,04	671.292,31	1.132.148,69	2,04	22,57
De ≥ 2 Años	69	5.491.929,77	1.076.796,63	180.383,49	6.749.109,89	73,86	6.041.376,41	12.790.486,30	23,00	29,73
Subtotal	466	7.604.951,39	1.298.870,90	234.352,26	9.138.174,55	100,00	46.463.668,15	55.601.842,70	100,00	23,74
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	466	7.604.951,39	1.298.870,90	234.352,26	9.138.174,55		46.463.668,15	55.601.842,70		23,74