

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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
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
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	22.714,32 210.266.460,24 22,71%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,7050% 21/11/2011 97,895664 Bruto 79,295407 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2011 "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	1,8550% 21/11/2011 390,270220 Bruto 316,118878 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	2,1350% 21/11/2011 449,216818 Bruto 363,865623 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		272.524.215,98	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	1,48	1,35	1,32	1,29	1,17	1,15	1,13	1,01
		Amort. final	Años	23/03/2013	02/02/2013	23/01/2013	13/01/2013	29/11/2012	21/11/2012	13/11/2012	10/02/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013
		Vida media	Años	1,87	1,77	1,69	1,60	1,53	1,46	1,40	1,34
		Amort. final	Años	13/08/2013	07/08/2013	06/06/2013	05/07/2013	04/10/2013	15/03/2013	20/02/2013	30/01/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,15	3,89	3,89	3,64	3,40	3,15	3,15	2,89
		Amort. final	Años	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/11/2014	21/08/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013
		Vida media	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,72	5,47	5,24	5,01	4,79	4,58	4,38	4,19
		Amort. final	Años	16/06/2017	19/03/2017	23/12/2016	30/09/2016	07/12/2016	27/04/2016	14/02/2016	12/07/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,15	6,90	6,64	6,40	6,15	5,90	5,64	5,40
		Amort. final	Años	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/02/2017
		Vida media	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,38	9,76	9,22	8,76	8,35	7,98	7,65	7,34
		Amort. final	Años	02/11/2022	30/06/2021	17/12/2020	30/06/2020	02/02/2020	21/09/2019	23/05/2019	31/01/2019
		Vida media	Años	22,91	22,65	22,65	22,91	22,65	22,65	22,65	22,91
		Amort. final	Años	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	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	77,16%	210.266.460,24	29,53%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%	
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00		
Serie A2	77,16%	210.266.460,24		63,84%	925.700.000,00		
Serie B	17,07%	46.525.860,68	12,46%	3,86%	55.900.000,00	3,10%	
Serie C	5,77%	15.731.895,06	6,69%	1,30%	18.900.000,00	1,80%	
Emisión de Bonos		272.524.215,98			1.450.000.000,00		
Crédito Subordinado (Disponibile)	6,69%	18.225.971,20		1,80%	26.100.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		7.415.496,72	1,455%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.645.641,15	
Ints. cobrados ptes de ingreso		499.734,01	
Pasivo		Disponibile	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P			0,00
Crédito Subordinado C/P		18.225.971,20	3.498.163,03 3,539%
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00 3,539%
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	2.817	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	266.269.414,07	1.450.012.562,59	
Medio	94.522,33	213.394,05	
Mínimo	175,46	3.040,36	
Máximo	2.849.424,09	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,76%	3,20%	
Mínimo	1,75%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	71	117	
Mínimo	09/10/2011	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,22%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,43%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,19%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,69%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,53%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,05%	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	19,48%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	39,17%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,51%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,63%	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	0,13%	0,49%	0,38%	0,41%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,49%	5,70%	4,46%	4,77%	6,79%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	9,68	6,95	0,96	6,96
10,01 - 20%	20,35	15,34	3,42	15,46
20,01 - 30%	27,55	25,18	7,55	25,60
30,01 - 40%	21,37	34,30	12,33	35,26
40,01 - 50%	12,71	44,40	21,45	45,25
50,01 - 60%	5,88	54,22	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,07	62,53	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,27	72,80	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,09	84,21	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		28,60		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		131,26		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,16%	22,22%
Aragón	1,98%	1,75%
Asturias	2,11%	1,46%
Canarias	6,92%	9,65%
Cantabria	0,63%	0,51%
Castilla y León	5,39%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,25%	1,97%
Cataluña	20,03%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,11%	10,90%
Extremadura	1,19%	0,84%
Galicia	2,82%	2,59%
Islas Baleares	2,44%	2,14%
La Rioja	0,79%	1,18%
Madrid	12,02%	13,01%
Meillia	0,05%	0,08%
Murcia	2,78%	2,34%
Navarra	0,92%	0,70%
País Vasco	5,23%	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	304	725.622,38	89.131,44	2.085,60	816.839,42	8,77	33.467.284,31	34.284.123,73	59,82	21,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	41	321.660,52	24.141,93	376,54	346.178,99	3,72	4.580.817,73	4.926.996,72	8,60	18,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	45.813,48	3.809,14	84,55	49.707,17	0,53	453.707,57	503.414,74	0,88	16,89
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	245.052,24	20.204,41	2.500,15	267.756,80	2,87	1.830.740,48	2.098.497,28	3,66	21,76
De > 6 a < 12 Meses	17	188.377,39	19.560,06	19.210,85	227.148,30	2,44	1.049.278,76	1.276.427,06	2,23	30,98
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	354.652,23	50.062,36	9.560,15	414.274,74	4,45	1.190.413,21	1.604.687,95	2,80	34,22
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	315.266,48	31.618,21	21.484,08	368.368,77	3,95	539.972,72	908.341,49	1,59	27,87
De ≥ 2 Años	67	5.699.494,16	977.908,94	146.614,47	6.824.017,57	73,26	4.881.515,25	11.705.532,82	20,43	27,49
Subtotal	478	7.895.938,88	1.216.436,49	201.916,39	9.314.291,76	100,00	47.993.730,03	57.308.021,79	100,00	22,68
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	478	7.895.938,88	1.216.436,49	201.916,39	9.314.291,76		47.993.730,03	57.308.021,79		22,68