

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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 Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Audidores 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	14.502,05 134.245.476,85 14,50%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,5040% 21/11/2012 18,678640 Bruto 15,129698 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A3sf AA+sf	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	0,6540% 21/11/2012 139,105942 Bruto 112,675813 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	0,9340% 21/11/2012 198,678759 Bruto 160,929795 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		196.503.232,59	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	0,72	0,71	0,71	0,70	0,69	0,69	0,54	0,54	
		Amort. final	Fecha	21/05/2013	18/05/2013	16/05/2013	13/05/2013	05/10/2013	05/08/2013	17/03/2013	16/03/2013	
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,33	1,26	1,20	1,15	1,09	1,05	1,00	0,96	
		Amort. final	Fecha	28/12/2013	12/04/2013	11/12/2013	23/10/2013	10/04/2013	17/09/2013	09/01/2013	17/08/2013	
		Amort. final	Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/11/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97	0,72	0,72	
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,70	4,49	4,30	4,11	3,94	3,76	3,61	3,45	
		Amort. final	Fecha	05/10/2017	25/02/2017	18/12/2016	10/09/2016	08/06/2016	06/04/2016	04/08/2016	02/12/2016	
		Amort. final	Fecha	21/08/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97	0,97	0,72	0,72	
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,37	8,81	8,33	7,90	7,53	7,19	6,88	6,60	
		Amort. final	Fecha	01/10/2022	21/06/2021	25/12/2020	23/07/2020	03/09/2020	11/08/2019	18/07/2019	04/06/2019	
		Amort. final	Fecha	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	68,32%	134.245.476,85	40,86%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	68,32%	134.245.476,85		63,84%	925.700.000,00
Serie B	23,68%	46.525.860,68	17,18%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	8,01%	15.731.895,06	9,17%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		196.503.232,59			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	9,17%	18.024.957,03		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		18.458.434,56	0,238%
Cuenta de Tesorería Adicional		24,00	0,206%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.710.076,41	
Ints. cobrados ptes de ingreso		334.120,28	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,334%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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 Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío 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	2.360	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	195.069.593,01	1.450.012.562,59
Medio	82.656,61	213.394,05
Mínimo	78,25	3.040,36
Máximo	2.248.198,96	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,42%	3,20%
Mínimo	0,88%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	117
Mínimo	01/09/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,07%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,34%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,82%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,09%	0,17%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,03%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,11%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,38%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	41,26%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,33%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,58%	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	0,07%	0,53%	0,44%	0,44%	0,57%
Tasa anual equivalente	0,84%	6,16%	5,14%	5,16%	6,63%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	12,20	6,43	0,96	6,96
10,01 - 20%	24,68	15,32	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,62	24,67	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,39	35,01	12,33	35,26
40,01 - 50%	10,96	44,63	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,31	54,31	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,21	66,98	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,49	71,85	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,12	81,70	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
120,01 - 130%	0,03	122,38		
Medio ponderado		26,04		54,12
Mínimo		0,07		1,17
Máximo		122,38		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,76%	22,22%
Aragón	1,95%	1,75%
Asturias	2,13%	1,46%
Canarias	6,02%	9,65%
Cantabria	0,66%	0,51%
Castilla y León	5,44%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,34%	1,97%
Cataluña	20,53%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,44%	10,90%
Extremadura	1,05%	0,84%
Galicia	2,72%	2,59%
Islas Baleares	2,52%	2,14%
La Rioja	0,79%	1,18%
Madrid	11,89%	13,01%
Mejilla	0,04%	0,08%
Murcia	2,33%	2,34%
Navarra	0,93%	0,70%
País Vasco	5,24%	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	53	279.176,17	16.219,15	3.605,35	299.000,67	2,85	6.656.189,21	6.955.189,88	19,64	14,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	59	349.322,43	31.058,06	0,00	380.380,49	3,62	5.744.003,09	6.124.383,58	17,30	18,61
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	20.512,66	2.591,47	0,00	23.104,13	0,22	323.800,08	346.904,21	0,98	25,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	284.157,92	16.043,06	2.301,61	302.502,59	2,88	1.067.164,67	1.369.667,26	3,87	10,80
De > 6 a < 12 Meses	19	1.167.902,41	123.556,03	15.924,36	1.307.382,80	12,46	5.919.164,35	7.226.547,15	20,41	28,63
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	664.850,58	47.751,96	13.102,57	725.705,11	6,92	1.182.795,83	1.908.500,94	5,39	20,73
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	353.376,80	30.069,39	16.041,80	399.487,99	3,81	597.744,75	997.232,74	2,82	31,93
De ≥ 2 Años	70	5.981.776,44	907.812,69	166.466,31	7.056.055,44	67,24	3.420.460,29	10.476.515,73	29,59	28,91
Subtotal	245	9.101.075,41	1.175.101,81	217.442,00	10.493.619,22	100,00	24.911.322,27	35.404.941,49	100,00	20,93
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	245	9.101.075,41	1.175.101,81	217.442,00	10.493.619,22		24.911.322,27	35.404.941,49		20,93