

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
Société Générale

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	Fitch / Moody's / S&P	Actual
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	12.489,93 115.619.282,01 12,49%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,3610% 21/02/2013 11,522654 Bruto 9,333350 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2013 "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	0,5110% 21/02/2013 108,689811 Bruto 88,038747 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	0,7910% 21/02/2013 168,260063 Bruto 136,290651 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		177.877.037,75	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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,66	0,65	0,65	0,64	0,64	0,64
		Amort. final	Años	27/07/2013	26/07/2013	24/07/2013	23/07/2013	21/07/2013	20/07/2013
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,45	1,38	1,31	1,25	1,20	1,15
		Amort. final	Años	13/05/2014	17/04/2014	24/03/2014	03/02/2014	02/09/2014	22/01/2014
		Amort. final	Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/02/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72
		Amort. final	Años	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,44	4,25	4,07	3,89	3,73	3,56
		Amort. final	Años	05/08/2017	27/02/2017	23/12/2016	19/10/2016	21/08/2016	22/06/2016
		Amort. final	Fecha	21/08/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72	0,72
		Amort. final	Años	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,12	8,57	8,10	7,68	7,32	6,99
		Amort. final	Años	01/09/2022	25/06/2021	01/02/2021	08/04/2020	24/03/2020	25/11/2019
		Amort. final	Fecha	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034

* 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	65,00%	115.619.282,01	43,23%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	65,00%	115.619.282,01		63,84%	925.700.000,00
Serie B	26,16%	46.525.860,68	17,07%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	8,84%	15.731.895,06	8,23%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		177.877.037,75			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	8,23%	14.632.817,65		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		15.292.155,19	0,093%
Cuenta de Tesorería Adicional		49,57	0,094%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.704.479,83	
Ints. cobrados ptes de ingreso		290.678,96	
Pasivo		Saldo	Interés
Disponible			
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,191%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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
Société Générale

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	2.257	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	179.089.861,22	1.450.012.562,59
Medio	79.348,63	213.394,05
Mínimo	31,40	3.040,36
Máximo	2.084.052,01	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,28%	3,20%
Mínimo	0,61%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	117
Mínimo	01/12/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	21,92%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,31%	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	0,02%	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	18,93%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	41,93%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,28%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,59%	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	1,41%	0,76%	0,65%	0,53%	0,58%
Tasa anual equivalente	15,63%	8,80%	7,49%	6,15%	6,70%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	13,26	6,41	0,96	6,96
10,01 - 20%	26,25	15,53	3,42	15,46
20,01 - 30%	26,39	24,65	7,55	25,60
30,01 - 40%	19,50	34,97	12,33	35,26
40,01 - 50%	10,10	44,85	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,53	54,55	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,39	66,09	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,42	71,45	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,13	80,96	5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%	0,03	119,77	0,17	117,27
Medio ponderado		25,53		54,12
Mínimo		0,06		1,17
Máximo		119,77		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,01%	22,22%
Aragón	1,97%	1,75%
Asturias	2,13%	1,46%
Canarias	5,84%	9,65%
Cantabria	0,68%	0,51%
Castilla y León	5,38%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,33%	1,97%
Cataluña	20,80%	19,05%
Ceuta	0,22%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,45%	10,90%
Extremadura	1,05%	0,84%
Galicia	2,70%	2,59%
Islas Baleares	2,56%	2,14%
La Rioja	0,81%	1,18%
Madrid	11,92%	13,01%
Meillia	0,04%	0,08%
Murcia	1,95%	2,34%
Navarra	0,95%	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	76	245.890,22	16.835,31	9.056,78	271.782,31	2,38	5.718.807,46	5.990.589,77	17,53	14,21
De > 1 a ≤ 2 Meses	47	396.557,26	19.827,81	87,99	416.473,06	3,65	4.418.382,40	4.834.855,46	14,14	14,52
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	54.259,98	1.717,04	0,00	55.977,02	0,49	247.045,85	303.022,87	0,89	10,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	197.926,10	17.113,81	2.830,46	217.870,37	1,91	1.580.491,17	1.798.361,54	5,26	21,36
De > 6 a < 12 Meses	22	723.937,46	69.537,61	21.244,68	814.719,75	7,14	3.257.737,88	4.072.457,63	11,91	20,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	1.409.552,68	65.556,83	11.173,28	1.486.282,79	13,02	3.563.049,51	5.049.332,30	14,77	25,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	645.663,10	42.320,35	18.098,87	706.082,32	6,19	723.871,04	1.429.953,36	4,18	23,89
De ≥ 2 Años	70	6.336.629,25	934.301,56	170.972,65	7.441.903,46	65,22	3.262.066,81	10.703.970,27	31,31	29,69
Subtotal	257	10.010.416,05	1.167.210,32	233.464,71	11.411.091,08	100,00	22.771.452,12	34.182.543,20	100,00	20,28
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	257	10.010.416,05	1.167.210,32	233.464,71	11.411.091,08		22.771.452,12	34.182.543,20		20,28