

Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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
AIAP 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 margen 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	5.756,45 53.287.457,65 5,76%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,3880% 21/02/2014 5,707840 Bruto 4,509194 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2014 "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	0,5380% 21/02/2014 114,432717 Bruto 90,401846 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A Baa3sf BBB+sf	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	0,8180% 21/02/2014 174,003453 Bruto 137,462728 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB B3sf BB+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		115.545.213,39	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	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014
		Vida media	Años	0,74	0,74	0,68	0,68	0,66	0,66	0,59	0,59	0,59
		Amort. final	Fecha	10/10/2014	28/09/2014	16/09/2014	09/05/2014	27/08/2014	19/08/2014	08/10/2014	08/02/2014	08/02/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014
		Vida media	Años	2,98	2,85	2,72	2,61	2,49	2,39	2,29	2,20	2,20
		Amort. final	Fecha	23/12/2016	11/04/2016	20/09/2016	08/09/2016	27/06/2016	21/05/2016	15/04/2016	03/12/2016	03/12/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,39	4,15	4,15	3,89	3,89	3,64	3,39	3,39	3,39
		Amort. final	Fecha	21/05/2018	21/02/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/05/2017	21/05/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014
		Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014	21/02/2014
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,48	6,12	5,81	5,52	5,28	5,05	4,84	4,65	4,65
		Amort. final	Fecha	23/06/2020	13/02/2020	20/10/2019	07/08/2019	04/10/2019	16/01/2019	11/03/2018	26/08/2018	26/08/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,90	10,15	9,64	8,90	8,39	7,90	7,64	7,15	7,15
		Amort. final	Fecha	21/11/2024	21/02/2024	21/08/2023	21/11/2022	21/05/2022	21/11/2021	21/08/2021	21/02/2021	21/02/2021

* 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	46,12%	53.287.457,65	69,29%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	46,12%	53.287.457,65		63,84%	925.700.000,00
Serie B	40,27%	46.525.860,68	29,02%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	13,62%	15.731.895,06	15,40%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		115.545.213,39			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	15,40%	17.796.400,63		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		22.430.745,12	0,120%
Cuenta de Tesorería Adicional		48,83	0,120%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.003.400,11	
Ints. cobrados ptes de ingreso		175.766,30	
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	2,218%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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

Depositarario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.639	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	110.738.659,23	1.450.012.562,59
Medio	67.564,77	213.394,05
Mínimo	211,99	3.040,36
Máximo	1.891.515,55	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	1,90%	3,20%
Mínimo	0,63%	2,13%
Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	65	117
Mínimo	10/01/2014	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,53%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,22%	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	0,12%	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	0,12%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,04%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	45,26%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,11%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,76%	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	1,09%	0,83%	0,51%	0,78%	0,61%
Tasa anual equivalente	12,29%	9,50%	5,99%	8,92%	7,05%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	15,75	6,10	0,96	6,96
10,01 - 20%	29,46	15,28	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,07	24,82	7,55	25,60
30,01 - 40%	15,80	34,60	12,33	35,26
40,01 - 50%	6,31	43,88	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,16	54,28	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,21	63,57	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,20	77,48	8,31	75,22
80,01 - 90%			5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%	0,04	108,18	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		23,44		54,12
Mínimo		0,17		1,17
Máximo		108,18		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,51%	22,22%
Aragón	2,16%	1,75%
Asturias	2,61%	1,46%
Canarias	4,41%	9,65%
Cantabria	0,85%	0,51%
Castilla y León	5,89%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,27%	1,97%
Cataluña	21,88%	19,05%
Ceuta	0,25%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,64%	10,90%
Extremadura	0,97%	0,84%
Galicia	2,80%	2,59%
Islas Baleares	2,61%	2,14%
La Rioja	0,92%	1,18%
Madrid	11,98%	13,01%
Meillia	0,02%	0,08%
Murcia	1,69%	2,34%
Navarra	1,11%	0,70%
País Vasco	4,41%	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	45	64.598,04	3.647,78	480.268,57	548.514,39	5,82	1.945.504,29	2.494.018,68	12,44	15,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	34	223.220,41	7.824,81	0,00	231.045,22	2,45	2.902.804,31	3.133.849,53	15,64	13,72
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	9.454,51	265,27	0,00	9.719,78	0,10	155.279,08	164.998,86	0,82	29,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	50.959,31	5.049,48	1.447,23	57.456,02	0,61	800.205,37	857.661,39	4,28	39,33
De > 6 a < 12 Meses	13	138.260,43	8.455,63	17.127,35	163.843,41	1,74	608.169,28	772.012,69	3,85	16,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	516.004,77	27.752,96	15.812,61	559.570,34	5,93	854.334,64	1.413.904,98	7,05	17,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	569.505,56	37.423,50	10.700,65	617.629,71	6,55	412.296,41	1.029.926,12	5,14	11,20
De ≥ 2 Años	74	6.297.980,77	788.387,12	155.189,97	7.241.557,86	76,80	2.934.624,09	10.176.181,95	50,77	26,11
Subtotal	200	7.869.983,80	878.806,55	680.546,38	9.429.336,73	100,00	10.613.217,47	20.042.554,20	100,00	19,55
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	200	7.869.983,80	878.806,55	680.546,38	9.429.336,73		10.613.217,47	20.042.554,20		19,55