

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
Deutsche Bank

Depositorio 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	4.456,11 41.250.210,27 4,46%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,4570% 21/05/2014 5,034538 Bruto 3,977285 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf A1sf 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	0,6070% 21/05/2014 124,898955 Bruto 98,670174 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	0,8870% 21/05/2014 182,528364 Bruto 144,197408 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		103.507.966,01	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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,84	0,81	0,79	0,77	0,75	0,72
		Amort. final	Años	25/12/2014	14/12/2014	05/12/2014	28/11/2014	20/11/2014	12/11/2014
		Amort. final	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,24
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,26	3,13	3,02	2,91	2,81	2,71
		Amort. final	Años	24/05/2017	10/04/2017	27/02/2017	18/01/2017	11/12/2016	06/11/2016
		Amort. final	Años	5,75	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,28	13,97	13,69	13,46	13,25	13,07
		Amort. final	Años	30/05/2028	06/02/2028	29/10/2027	03/08/2027	21/05/2027	16/03/2027
		Amort. final	Años	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26	20,26

* 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	39,85%	41.250.210,27	76,58%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	31,00%	449.500.000,00
Serie A2	39,85%	41.250.210,27	63,84%	63,84%	925.700.000,00
Serie B	44,95%	46.525.860,68	31,63%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	15,20%	15.731.895,06	16,43%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		103.507.966,01			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	16,43%	17.008.234,01	0,00%		0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		20.866.366,46	0,191%
Cuenta de Tesorería Adicional		121,13	0,191%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.485.269,35	
Ints. cobrados ptes de ingreso		144.797,19	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,287%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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
Deutsche Bank

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	1.514	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	100.498.431,60	1.450.012.562,59
Medio	66.379,41	213.394,05
Mínimo	90,66	3.040,36
Máximo	1.873.596,67	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	1,90%	3,20%
Mínimo	0,67%	2,13%
Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	64	117
Mínimo	02/04/2014	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,10%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,23%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,76%	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	18,09%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	45,69%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,07%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,79%	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	0,49%	0,37%	0,60%	0,75%	0,60%
Tasa anual equivalente	5,76%	4,32%	6,96%	8,66%	7,00%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	15,96	6,13	0,96	6,96
10,01 - 20%	30,39	15,21	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,71	24,70	7,55	25,60
30,01 - 40%	15,42	34,68	12,33	35,26
40,01 - 50%	4,94	44,07	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,38	55,24	18,70	55,08
60,01 - 70%	0,95	64,60	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,22	76,64	8,31	75,22
80,01 - 90%			5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%	0,05	105,43	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		22,91		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		105,43		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	24,03%	22,22%
Aragón	2,20%	1,75%
Asturias	2,68%	1,46%
Canarias	4,26%	9,65%
Cantabria	0,84%	0,51%
Castilla y León	5,95%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,27%	1,97%
Cataluña	21,56%	19,05%
Ceuta	0,25%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,51%	10,90%
Extremadura	0,98%	0,84%
Galicia	2,86%	2,59%
Islas Baleares	2,71%	2,14%
La Rioja	0,95%	1,18%
Madrid	12,01%	13,01%
Mejilla	0,02%	0,08%
Murcia	1,68%	2,34%
Navarra	1,09%	0,70%
País Vasco	4,15%	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	203.683,60	8.515,96	480.268,57	692.468,13	7,25	3.608.140,50	4.300.608,63	21,62	11,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	80.698,55	4.029,04	0,00	84.727,59	0,89	1.075.220,34	1.159.947,93	5,83	13,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	29.373,57	1.999,30	0,00	31.372,87	0,33	394.296,31	425.669,18	2,14	16,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	47.036,08	3.239,03	2.459,02	52.734,13	0,55	373.745,51	426.479,64	2,14	13,99
De > 6 a < 12 Meses	9	199.878,09	11.308,63	16.431,59	227.618,31	2,38	1.138.194,17	1.365.812,48	6,87	26,26
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	373.308,64	25.805,17	13.800,50	412.914,31	4,32	768.679,30	1.181.593,61	5,94	21,18
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	336.988,18	17.947,70	11.852,57	366.788,45	3,84	312.181,01	678.969,46	3,41	17,45
De ≥ 2 Años	77	6.737.494,03	793.323,52	155.743,05	7.686.560,60	80,44	2.666.669,53	10.353.230,13	52,05	22,99
Subtotal	202	8.008.460,74	866.168,35	680.555,30	9.555.184,39	100,00	10.337.126,67	19.892.311,06	100,00	17,78
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	202	8.008.460,74	866.168,35	680.555,30	9.555.184,39		10.337.126,67	19.892.311,06		17,78