

Informe resumen

Fecha: 31/03/2015
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
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)

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	913,11 8.452.659,27 0,91%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,2180% 21/05/2015 0,481057 Bruto 0,384846 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2015 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+sf Aa2sf AAsf	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	0,3680% 21/05/2015 74,019676 Bruto 59,215741 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+sf Aa2sf A+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	0,6480% 21/05/2015 130,349988 Bruto 104,279990 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBBsf A1sf BBBsf	BBB+ Baa2 BBB
Total		70.710.415,01	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)										
Serie A2	Con amortización opcional *	% TACP Mensual		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,69
		% TACP Anual equivalente		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	8,00
		Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015
		Vida media	Años	0,31	0,30	0,30	0,30	0,29	0,29	0,29
		Amort. final	Años	15/06/2015	14/06/2015	13/06/2015	12/06/2015	11/06/2015	10/06/2015	09/06/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015
		Vida media	Años	1,83	1,80	1,76	1,73	1,69	1,66	1,63
		Amort. final	Años	23/12/2016	10/12/2016	27/11/2016	14/11/2016	02/11/2016	21/10/2016	10/10/2016
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015
		Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015
		Vida media	Años	6,69	6,48	6,28	6,10	5,93	5,77	5,61
		Amort. final	Años	31/10/2021	15/08/2021	04/06/2021	29/03/2021	26/01/2021	27/11/2020	30/09/2020
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24
		Amort. final	Años	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015
		Vida media	Años	19,25	19,25	19,25	19,25	19,25	19,25	19,25
		Amort. final	Años	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	11,95%	8.452.659,27	115,50%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	11,95%	8.452.659,27	63,84%	925.700.000,00	
Serie B	65,80%	46.525.860,68	49,70%	55.900.000,00	
Serie C	22,25%	15.731.895,06	27,45%	18.900.000,00	
Emisión de Bonos		70.710.415,01		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	27,45%	19.412.741,58	0,00%	0,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		22.822.188,17	0,000%
Cuenta de Tesorería Adicional		26,68	0,097%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.678.706,20	
Ints. cobrados ptes de ingreso		96.018,18	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,048%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2015
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
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	1.108	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	67.786.655,46	1.450.012.562,59
Medio	61.179,29	213.394,05
Mínimo	235,01	3.040,36
Máximo	1.800.563,71	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	1,81%	3,20%
Mínimo	0,47%	2,13%
Máximo	5,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	62	117
Mínimo	30/04/2015	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	17,13%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,26%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,58%	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	0,10%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	17,21%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	48,62%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	1,56%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,82%	2,14%
Interés Fijo	0,57%	0,18%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,54%	0,52%	0,34%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,19%	6,26%	6,09%	3,95%	6,73%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	18,63	6,20	0,96	6,96
10,01 - 20%	36,03	14,97	3,42	15,46
20,01 - 30%	25,56	24,47	7,55	25,60
30,01 - 40%	9,96	33,65	12,33	35,26
40,01 - 50%	6,23	44,25	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,43	54,01	18,70	55,08
60,01 - 70%	0,78	62,85	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,31	73,23	8,31	75,22
80,01 - 90%			5,90	85,23
90,01 - 100%	0,06	94,29	6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		21,01		54,12
Mínimo		0,29		1,17
Máximo		94,29		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	25,57%	22,22%
Aragón	1,49%	1,75%
Asturias	2,39%	1,46%
Canarias	3,91%	9,65%
Cantabria	0,76%	0,51%
Castilla y León	6,26%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,26%	1,97%
Cataluña	21,70%	19,05%
Ceuta	0,27%	0,19%
Comunidad Valenciana	9,55%	10,90%
Extremadura	0,91%	0,84%
Galicia	3,02%	2,59%
Islas Baleares	2,70%	2,14%
La Rioja	1,06%	1,18%
Madrid	12,46%	13,01%
Meillia	0,01%	0,08%
Murcia	1,69%	2,34%
Navarra	1,02%	0,70%
País Vasco	3,97%	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	37	97.241,17	6.457,13	493.069,97	596.768,27	6,51	2.040.790,93	2.637.559,20	17,56	8,71
De > 1 a ≤ 2 Meses	20	191.620,94	2.499,14	0,00	194.120,08	2,12	1.224.059,19	1.418.179,27	9,44	8,32
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	1.534,77	167,01	0,00	1.701,78	0,02	16.518,09	18.219,87	0,12	11,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	58.595,26	4.097,16	0,00	62.692,42	0,68	447.343,19	510.035,61	3,39	14,64
De > 6 a < 12 Meses	2	16.110,85	492,59	1.046,82	17.650,26	0,19	22.578,30	40.228,56	0,27	10,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	8	126.182,45	3.660,76	5.795,90	135.639,11	1,48	168.904,13	304.543,24	2,03	12,20
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	122.601,38	5.313,09	15.019,25	142.933,72	1,56	154.996,63	297.930,35	1,98	14,28
De ≥ 2 Años	77	7.275.104,35	616.671,31	129.756,64	8.021.532,30	87,45	1.775.770,13	9.797.302,43	65,21	21,83
Subtotal	151	7.888.991,17	639.358,19	644.688,58	9.173.037,94	100,00	5.850.960,59	15.023.998,53	100,00	14,90
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	151	7.888.991,17	639.358,19	644.688,58	9.173.037,94		5.850.960,59	15.023.998,53		14,90