

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
13/06/2005

NIF  
V84373000  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.F.T

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 Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositorio Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Ernst&Young

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	21/05/2009 Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	58.462,83 541.190.417,31 58,46%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	2,0580% 21/05/2009 290,764885 Bruto 238,427206 Neto	21/11/2038 Trimestral	21/05/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	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	2,2080% 21/05/2009 444,118055 Bruto 364,176805 Neto	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A2 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	2,4880% 21/05/2009 500,479582 Bruto 410,393257 Neto	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB	
Total		603.448.173,05 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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Amort. final	Fecha	29/03/2012	27/01/2012	29/11/2011	10/04/2011	13/08/2011	16/07/2011	30/05/2011	15/04/2011
	Amort. final	Fecha	21/05/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
	Amort. final	Fecha	28/11/2012	09/12/2012	07/04/2012	05/01/2012	03/03/2012	01/09/2012	20/11/2011	10/05/2011
Serie B	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Amort. final	Fecha	29/03/2012	27/01/2012	29/11/2011	10/04/2011	13/08/2011	16/07/2011	30/05/2011	15/04/2011
	Amort. final	Fecha	21/05/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
	Amort. final	Fecha	28/11/2012	09/12/2012	07/04/2012	05/01/2012	03/03/2012	01/09/2012	20/11/2011	10/05/2011
Serie C	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Amort. final	Fecha	29/03/2012	27/01/2012	29/11/2011	10/04/2011	13/08/2011	16/07/2011	30/05/2011	15/04/2011
	Amort. final	Fecha	21/05/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
	Amort. final	Fecha	28/11/2012	09/12/2012	07/04/2012	05/01/2012	03/03/2012	01/09/2012	20/11/2011	10/05/2011

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	89,68%	541.190.417,31	13,90%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	89,68%	541.190.417,31		63,84%	925.700.000,00
Serie B	7,71%	46.525.860,68	6,19%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	2,61%	15.731.895,06	3,58%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		603.448.173,05			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	3,58%	21.610.485,16		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	18.914.182,22	1,825%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.225.717,20		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.066.809,66		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado		21.724.134,23	
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	6,963%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2009  
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 Amortización  
BBVA

Crédito Subordinado  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.275	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	580.870.453,57	1.450.012.562,59	
Medio	135.876,13	213.394,05	
Mínimo	168,73	3.040,36	
Máximo	5.743.737,73	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,75%	3,20%	
Mínimo	2,28%	2,13%	
Máximo	8,64%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	86	117	
Mínimo	03/04/2009	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,02%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,43%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,13%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,23%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,32%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,09%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,08%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,75%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,90%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,95%	2,14%	
Interés Fijo	0,03%	0,18%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,65	6,70	0,96	6,96
10,01 - 20%	9,71	15,33	3,42	15,46
20,01 - 30%	21,20	25,07	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,53	34,68	12,33	35,26
40,01 - 50%	19,78	44,57	21,45	45,25
50,01 - 60%	12,18	54,47	18,70	55,08
60,01 - 70%	6,80	65,06	14,35	64,63
70,01 - 80%	3,01	72,93	8,31	75,22
80,01 - 90%	1,05	82,77	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,06	92,64	6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		37,88		54,12
Mínimo		0,12		1,17
Máximo		154,44		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,87%	0,66%	0,56%	0,53%	0,60%
Tasa anual equivalente	9,94%	7,66%	6,49%	6,21%	7,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,74%	22,22%
Aragón	2,00%	1,75%
Asturias	1,73%	1,46%
Canarias	7,60%	9,65%
Cantabria	0,49%	0,51%
Castilla y León	4,74%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,01%	1,97%
Cataluña	20,17%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,36%	10,90%
Extremadura	0,97%	0,84%
Galicia	3,07%	2,59%
Islas Baleares	2,17%	2,14%
La Rioja	1,27%	1,18%
Madrid	12,11%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,46%	2,34%
Navarra	0,86%	0,70%
País Vasco	5,03%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	327	659.791,30	179.814,97	1.327,78	840.934,05	16,90	35.852.489,25	36.693.423,30	56,51	26,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	63	322.248,18	102.205,12	3.048,59	427.501,89	8,59	10.206.852,92	10.634.354,81	16,38	32,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	61.662,67	30.541,57	0,00	92.204,24	1,85	2.118.132,18	2.210.336,42	3,40	44,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	242.468,96	88.327,06	2.338,80	333.134,82	6,69	4.731.612,33	5.064.747,15	7,80	33,76
De > 6 a < 12 Meses	17	424.267,08	77.933,30	3.988,31	506.188,69	10,17	1.757.123,13	2.263.311,82	3,49	28,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	935.593,43	182.685,00	35.697,05	1.153.975,48	23,19	2.270.093,82	3.424.069,30	5,27	24,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	332.473,96	158.173,24	12.414,56	503.061,76	10,11	1.458.223,93	1.961.285,69	3,02	38,29
De ≥ 2 Años	13	823.566,42	278.977,73	16.558,05	1.119.102,20	22,49	1.565.052,33	2.684.154,53	4,13	29,70
Subtotal	480	3.802.072,00	1.098.657,99	75.373,14	4.976.103,13	100,00	59.959.579,89	64.935.683,02	100,00	28,50
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	480	3.802.072,00	1.098.657,99	75.373,14	4.976.103,13		59.959.579,89	64.935.683,02		28,50