

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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

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.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	42.007,24 388.861.020,68 42,01%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8300% 21/05/2010 85,228022 Bruto 69,034698 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2010 "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	0,9800% 21/05/2010 199,383335 Bruto 161,500501 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	1,2600% 21/05/2010 256,371623 Bruto 207,661015 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		451.118.776,42	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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	2,07	1,95	1,88	1,77	1,66	1,61	1,52	1,42	
		Fecha	25/04/2012	03/11/2012	14/02/2012	01/05/2012	27/11/2011	11/08/2011	10/05/2011	31/08/2011	
		Amort. final	Años	3,90	3,65	3,65	3,39	3,14	3,14	2,90	2,65
	Sin amortización opcional *	Años	2,28	2,15	2,04	1,93	1,83	1,74	1,68	1,59	
		Fecha	07/08/2012	23/05/2012	04/11/2012	03/04/2012	29/10/2012	27/12/2011	27/11/2011	30/10/2011	
		Amort. final	Años	5,90	5,65	5,39	5,14	4,90	4,65	4,39	4,14
Serie B	Con amortización opcional *	Años	3,90	3,65	3,65	3,39	3,14	3,14	2,90	2,65	
		Fecha	21/02/2014	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	
		Amort. final	Años	3,90	3,65	3,65	3,39	3,14	3,14	2,90	2,65
	Sin amortización opcional *	Años	7,38	7,07	6,77	6,48	6,20	5,93	5,68	5,43	
		Fecha	14/08/2017	23/04/2017	01/04/2017	21/09/2016	06/10/2016	03/04/2016	12/02/2015	09/04/2015	
		Amort. final	Años	8,65	8,40	8,15	7,90	7,65	7,15	6,90	6,65
Serie C	Con amortización opcional *	Años	3,90	3,65	3,65	3,39	3,14	3,14	2,90	2,65	
		Fecha	21/02/2014	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	
		Amort. final	Años	3,90	3,65	3,65	3,39	3,14	3,14	2,90	2,65
	Sin amortización opcional *	Años	12,05	11,33	10,72	10,19	9,73	9,31	8,93	8,57	
		Fecha	13/04/2022	26/07/2021	15/12/2020	06/05/2020	19/12/2019	20/07/2019	03/02/2019	23/10/2018	
		Amort. final	Años	24,66	24,41	24,41	24,41	24,41	24,41	24,66	24,66
		Fecha	21/11/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/11/2034	21/11/2034	

* 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		% MC	
Clase A	86,20%	388.861.020,68	18,62%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	86,20%	388.861.020,68		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	10,31%	46.525.860,68	8,31%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	3,49%	15.731.895,06	4,82%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		451.118.776,42			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	4,82%	21.724.134,23		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.761.380,25	0,568%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.420.457,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	759.868,88		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		3.004.329,16	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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 Général

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

Auditores Fondo
 Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.598	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	437.692.047,72	1.450.012.562,59
Medio	121.648,71	213.394,05
Mínimo	189,42	3.040,36
Máximo	5.110.467,08	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,47%	3,20%
Mínimo	1,08%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	79	117
Mínimo	01/04/2010	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,40%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,46%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,14%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,12%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,38%	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	0,08%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,23%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	36,68%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,64%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,77%	2,14%
Interés Fijo	0,01%	0,18%

Amortización anticipada					
	Mes actual	últimos 3 meses	últimos 6 meses	últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,60%	0,52%	0,50%	0,54%	0,59%
Tasa anual equivalente	6,93%	6,10%	5,85%	6,25%	6,88%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,89	6,75	0,96	6,96
10,01 - 20%	16,70	15,99	3,42	15,46
20,01 - 30%	21,97	25,22	7,55	25,60
30,01 - 40%	23,29	34,98	12,33	35,26
40,01 - 50%	18,36	44,92	21,45	45,25
50,01 - 60%	8,44	55,08	18,70	55,08
60,01 - 70%	4,58	64,27	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,58	76,80	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,18	85,51	5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
140,01 - 150%	0,02	145,95	0,01	146,90
Medio ponderado		33,91		54,12
Mínimo		0,11		1,17
Máximo		145,95		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,58%	22,22%
Aragón	2,02%	1,75%
Asturias	1,87%	1,46%
Canarias	7,54%	9,65%
Cantabria	0,52%	0,51%
Castilla y León	5,01%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,01%	1,97%
Cataluña	20,68%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,33%	10,90%
Extremadura	1,00%	0,84%
Galicia	2,66%	2,59%
Islas Baleares	2,28%	2,14%
La Rioja	1,27%	1,18%
Madrid	12,57%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,06%
Murcia	2,59%	2,34%
Navarra	0,91%	0,70%
País Vasco	4,92%	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	332	840.900,93	113.126,92	11.286,19	965.314,04	13,20	39.214.608,28	40.179.922,32	60,49	25,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	57	408.534,27	47.743,44	114,99	456.392,70	6,24	7.864.145,27	8.320.537,07	12,53	23,89
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	57.516,91	3.702,48	0,00	61.219,39	0,84	964.975,29	1.026.194,68	1,54	30,31
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	183.296,56	11.311,44	2.330,98	196.938,98	2,69	816.193,72	1.013.132,70	1,53	10,70
De > 6 a < 12 Meses	23	328.628,31	74.060,22	11.207,06	413.895,59	5,66	2.383.450,34	2.797.345,93	4,21	24,00
De > 12 a < 18 Meses	20	576.739,20	194.863,53	17.774,74	789.377,47	10,80	2.896.336,05	3.685.713,52	5,55	21,96
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	863.320,79	135.607,09	18.131,89	1.017.059,77	13,91	1.446.929,20	2.463.988,97	3,71	29,12
De ≥ 2 Años	33	2.678.983,75	655.699,12	76.225,73	3.410.908,60	46,65	3.530.811,78	6.941.720,38	10,45	33,32
Subtotal	503	5.937.920,72	1.236.114,24	137.071,58	7.311.106,54	100,00	59.117.449,93	66.428.556,47	100,00	25,03
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	503	5.937.920,72	1.236.114,24	137.071,58	7.311.106,54		59.117.449,93	66.428.556,47		25,03