

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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
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	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	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	38.130,28 352.972.001,96 38,13%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8600% 23/08/2010 85,623662 Bruto 69,355166 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	23/08/2010 "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	1,0100% 23/08/2010 219,497377 Bruto 177,792875 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	1,2900% 23/08/2010 280,371781 Bruto 227,101143 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		415.229.757,70 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							
			0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,84
Serie A2	Amort. final	Años	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00
	Amort. final	Fecha	28/04/2012	04/07/2012	26/02/2012	19/01/2012	01/03/2012	27/11/2011	14/11/2011	11/01/2011
Serie B	Amort. final	Años	2,05	1,95	1,85	1,76	1,68	1,61	1,54	1,47
	Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	21/11/2012
Serie C	Amort. final	Años	3,15	3,15	2,89	2,65	2,65	2,40	2,40	2,40
	Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	21/11/2012

* 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	%
Clase A	85,01%	352.972.001,96	20,22%	94,84%	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	
Serie A2	85,01%	352.972.001,96		63,84%	
Serie B	11,20%	46.525.860,68	9,02%	3,86%	3,10%
Serie C	3,79%	15.731.895,06	5,23%	1,30%	1,80%
Emisión de Bonos		415.229.757,70		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	5,23%	21.724.134,23		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.894.561,07	0,598%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.976.476,88		
Ints. cobrados ptes de ingreso	679.871,44		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		3.298.336,76	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		Actual	A la constitución
Número		3.446	6.795
Principal			
Pendiente vencimiento		395.647.675,86	1.450.012.562,59
Medio		114.813,60	213.394,05
Mínimo		187,50	3.040,36
Máximo		3.772.582,90	7.891.415,63
Interés nominal			
Medio ponderado		2,38%	3,20%
Mínimo		1,04%	2,13%
Máximo		6,00%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		78	117
Mínimo		18/07/2010	31/05/2008
Máximo		31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,93%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,48%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,15%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		12,78%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,41%	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		0,09%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		19,83%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		36,78%	35,08%
M. Hipotecario Bancos		2,68%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,79%	2,14%
Interés Fijo		0,01%	0,18%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,89	6,95	0,96	6,96
10,01 - 20%	16,32	15,78	3,42	15,46
20,01 - 30%	22,71	25,15	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,89	34,98	12,33	35,26
40,01 - 50%	16,63	44,80	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,66	54,45	18,70	55,08
60,01 - 70%	4,23	63,91	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,49	76,67	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,17	85,03	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	143,54	0,01	146,90
Medio ponderado		33,04		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		143,54		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	1,31%	0,94%	0,72%	0,63%
Tasa anual equivalente	3,13%	14,65%	10,77%	8,30%	7,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,97%	22,22%
Aragón	2,11%	1,75%
Asturias	1,94%	1,46%
Canarias	7,82%	9,65%
Cantabria	0,55%	0,51%
Castilla y León	5,14%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,10%	1,97%
Cataluña	19,62%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,53%	10,90%
Extremadura	1,05%	0,84%
Galicia	2,78%	2,59%
Islas Baleares	2,38%	2,14%
La Rioja	1,33%	1,18%
Madrid	12,69%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,67%	2,34%
Navarra	0,95%	0,70%
País Vasco	5,12%	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	290	891.335,28	99.249,40	1.515,98	992.100,66	11,96	35.742.390,52	36.734.491,18	56,35	21,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	458.179,07	67.183,24	0,00	525.362,31	6,33	9.034.461,73	9.559.824,04	14,66	30,47
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	23.678,79	1.550,05	40,02	25.268,86	0,30	255.631,16	280.900,02	0,43	17,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	167.536,20	19.641,62	3.622,32	190.800,14	2,30	1.924.912,06	2.115.712,20	3,25	30,91
De > 6 a < 12 Meses	16	304.321,18	36.164,53	13.627,75	354.113,46	4,27	1.442.097,85	1.796.211,31	2,76	14,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	418.593,97	146.090,86	15.178,27	579.863,10	6,99	1.840.106,77	2.419.969,87	3,71	17,27
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	1.123.126,21	217.233,23	37.837,21	1.378.196,65	16,61	3.023.121,53	4.401.318,18	6,75	31,02
De ≥ 2 Años	37	3.467.157,01	677.201,80	106.737,19	4.251.096,00	51,24	3.629.582,31	7.880.678,31	12,09	33,99
Subtotal	456	6.853.927,71	1.264.314,73	178.558,74	8.296.801,18	100,00	56.892.303,93	65.189.105,11	100,00	24,03
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	456	6.853.927,71	1.264.314,73	178.558,74	8.296.801,18		56.892.303,93	65.189.105,11		24,03