

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010  
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  
AIAM 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  
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 Fitch / Moody's / S&P		
		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								
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	
Serie A2	Amort. final	Años	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	
	Fecha	Años	06/01/2012	20/04/2012	03/09/2012	21/02/2012	15/01/2012	01/01/2012	26/11/2011	14/11/2011	
Serie B	Amort. final	Años	2,05	1,94	1,84	1,75	1,67	1,59	1,52	1,45	
	Fecha	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	
Serie C	Amort. final	Años	3,31	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31	
	Fecha	Años	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	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%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	85,01%	352.972.001,96		63,84%	925.700.000,00
Serie B	11,20%	46.525.860,68	9,02%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	3,79%	15.731.895,06	5,23%	1,30%	18.900.000,00
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	33.623.286,77	0,592%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.578.722,14		
Ints. cobrados ptes de ingreso	648.775,85		
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: 31/07/2010  
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.396	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	382.097.485,15	1.450.012.562,59	
Medio	112.513,98	213.394,05	
Mínimo	278,92	3.040,36	
Máximo	3.697.458,67	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)	77	117	
Mínimo	01/08/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,85%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,48%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,16%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,89%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,42%	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	19,28%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,22%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,70%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,81%	2,14%	
Interés Fijo	0,00%	0,18%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,21	6,93	0,96	6,96
10,01 - 20%	17,03	15,86	3,42	15,46
20,01 - 30%	22,81	25,15	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,05	34,88	12,33	35,26
40,01 - 50%	17,05	44,79	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,03	54,49	18,70	55,08
60,01 - 70%	4,35	63,53	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,27	76,70	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,18	84,63	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	142,73	0,01	146,90
Medio ponderado		32,64		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		142,73		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,99%	0,96%	0,72%	0,63%
Tasa anual equivalente	5,88%	11,28%	10,92%	8,30%	7,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,09%	22,22%
Aragón	2,14%	1,75%
Asturias	1,97%	1,46%
Canarias	7,93%	9,65%
Cantabria	0,56%	0,51%
Castilla y León	5,12%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,14%	1,97%
Cataluña	19,83%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,51%	10,90%
Extremadura	1,07%	0,84%
Galicia	2,82%	2,59%
Islas Baleares	2,42%	2,14%
La Rioja	1,33%	1,18%
Madrid	12,13%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,72%	2,34%
Navarra	0,96%	0,70%
País Vasco	5,01%	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	234	641.307,09	69.382,93	1.515,98	712.206,00	8,87	26.554.132,98	27.266.338,98	50,00	23,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	47	386.262,74	46.873,03	0,00	433.135,77	5,39	6.632.171,72	7.065.307,49	12,96	21,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	359.087,19	52.093,09	27,14	411.207,42	5,12	2.704.882,62	3.116.090,04	5,71	30,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	91.251,36	8.495,31	3.252,61	102.999,28	1,28	907.931,58	1.010.930,86	1,85	35,23
De > 6 a < 12 Meses	17	197.092,97	29.386,49	11.595,22	238.074,68	2,96	1.218.308,75	1.456.383,43	2,67	30,62
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	479.856,83	104.236,53	18.174,14	602.267,50	7,50	2.200.893,30	2.803.160,80	5,14	20,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	1.151.353,35	279.100,70	36.872,48	1.467.326,53	18,27	3.012.572,53	4.479.899,06	8,21	26,09
De ≥ 2 Años	38	3.273.772,06	681.907,64	107.088,10	4.062.767,80	50,59	3.275.321,70	7.338.089,50	13,46	32,02
Subtotal	396	6.579.983,59	1.271.475,72	178.525,67	8.029.984,98	100,00	46.506.215,18	54.536.200,16	100,00	24,73
<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	396	6.579.983,59	1.271.475,72	178.525,67	8.029.984,98		46.506.215,18	54.536.200,16		24,73