

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.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	22/11/2010 Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	33.705,45 312.011.350,65 33,71%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,0610% 22/11/2010 90,397081 Bruto 73,221636 Neto	21/11/2038 Trimestral	22/11/2010 "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	1,2110% 22/11/2010 254,780182 Bruto 206,371947 Neto	21/11/2038 Trimestral	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	1,4910% 22/11/2010 313,715352 Bruto 254,109435 Neto	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba3 BBB	BBB+ Baa2 BBB	
Total		374.269.106,39 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
	Fecha	Años	18/09/2012	25/08/2012	07/09/2012	18/06/2012	05/06/2012	26/03/2012	03/11/2012	25/02/2012
Serie B	Amort. final	Años	2,05	1,99	1,86	1,80	1,68	1,57	1,53	1,49
	Fecha	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/02/2013
Serie C	Amort. final	Años	2,36	2,23	2,11	2,00	1,90	1,81	1,73	1,65
	Fecha	Años	01/06/2013	20/11/2012	10/08/2012	30/08/2012	25/07/2012	22/06/2012	22/05/2012	24/04/2012
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	5,48	5,23	4,98	4,72	4,48	4,23	3,98	3,72
	Fecha	Años	21/02/2016	21/11/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/08/2014	21/05/2014
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	3,23	3,23	2,98	2,98	2,72	2,48	2,48	2,48
	Fecha	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/02/2013
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	6,88	6,59	6,31	6,03	5,76	5,51	5,27	5,04
	Fecha	Años	17/07/2017	04/01/2017	18/12/2016	09/09/2016	06/04/2016	03/03/2016	12/05/2015	13/09/2015
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	8,23	7,98	7,73	7,48	7,23	6,98	6,48	6,23
	Fecha	Años	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/02/2017	21/11/2016
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	3,23	3,23	2,98	2,98	2,72	2,48	2,48	2,48
	Fecha	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/02/2013
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	11,58	10,89	10,30	9,78	9,33	8,93	8,56	8,22
	Fecha	Años	27/03/2022	17/07/2021	14/12/2020	06/10/2020	28/12/2019	08/03/2019	21/03/2019	15/11/2018
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	23,99	23,99	23,74	23,74	23,74	23,74	23,99	23,99
	Fecha	Años	21/08/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	83,37%	312.011.350,65	22,43%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	83,37%	312.011.350,65		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	12,43%	46.525.860,68	10,00%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	4,20%	15.731.895,06	5,80%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		374.269.106,39			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	5,80%	21.724.134,23		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	657.898,00	0,802%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.460.660,47		
Ints. cobrados ptes de ingreso	620.684,11		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		4.114.921,13	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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	3.377	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	374.658.705,47	1.450.012.562,59	
Medio	110.944,24	213.394,05	
Mínimo	92,64	3.040,36	
Máximo	3.622.257,87	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,38%	3,20%	
Mínimo	1,12%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	77	117	
Mínimo	02/09/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,88%	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	12,80%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,43%	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	19,27%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,31%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,68%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,79%	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%	6,34	6,86	0,96	6,96
10,01 - 20%	17,33	15,79	3,42	15,46
20,01 - 30%	22,90	25,13	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,01	34,81	12,33	35,26
40,01 - 50%	16,65	44,58	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,45	54,58	18,70	55,08
60,01 - 70%	3,82	63,52	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,29	76,33	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,18	84,46	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	141,92	0,01	146,90
Medio ponderado		32,37		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		141,92		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,31%	0,91%	0,68%	0,62%
Tasa anual equivalente	1,13%	3,64%	10,42%	7,87%	7,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,01%	22,22%
Aragón	2,14%	1,75%
Asturias	1,97%	1,46%
Canarias	7,92%	9,65%
Cantabria	0,56%	0,51%
Castilla y León	5,14%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,14%	1,97%
Cataluña	19,90%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,50%	10,90%
Extremadura	1,07%	0,84%
Galicia	2,82%	2,59%
Islas Baleares	2,43%	2,14%
La Rioja	1,34%	1,18%
Madrid	12,10%	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				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	%	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total						
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	251	638.153,00	81.493,24	1.515,98	721.162,22	8,56	27.202.009,09	27.923.171,31	48,54	23,42	
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	373.894,64	47.240,33	0,00	421.134,97	5,00	7.471.462,02	7.892.596,99	13,72	24,86	
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	181.909,42	13.473,14	0,00	195.382,56	2,32	1.444.097,76	1.639.480,32	2,85	14,86	
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	443.693,71	59.969,17	1.663,67	505.326,55	6,00	3.326.490,01	3.831.816,56	6,66	31,69	
De > 6 a < 12 Meses	14	142.691,07	16.017,53	6.482,86	165.191,46	1,96	715.996,95	881.188,41	1,53	25,44	
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	477.382,60	103.077,20	17.861,88	598.321,68	7,10	2.233.912,06	2.832.233,74	4,92	25,01	
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	916.594,50	256.554,66	27.520,16	1.200.669,32	14,25	3.014.780,00	4.215.449,32	7,33	22,85	
De ≥ 2 Años	40	3.753.095,76	743.908,93	123.803,67	4.620.808,36	54,83	3.690.194,90	8.311.003,26	14,45	32,14	
Subtotal	426	6.927.414,70	1.321.734,20	178.848,22	8.427.997,12	100,00	49.098.942,79	57.526.939,91	100,00	24,67	
<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	426	6.927.414,70	1.321.734,20	178.848,22	8.427.997,12		49.098.942,79	57.526.939,91		24,67	