

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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

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		
		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	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 21.Feb/May/Ago/Nov	"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 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	1,4910% 22/11/2010 313,715352 Bruto 254,109435 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		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	1,97	1,91	1,78	1,73	1,61	1,57	1,47	1,43	
	Fecha	Años	17/09/2012	25/08/2012	07/11/2012	21/06/2012	05/11/2012	24/04/2012	17/03/2012	03/03/2012	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,27	2,15	2,03	1,93	1,84	1,75	1,67	1,59	
	Fecha	Años	01/05/2013	21/11/2012	10/11/2012	09/03/2012	30/07/2012	29/06/2012	30/05/2012	05/03/2012	
Serie B	Amort. final	Años	5,40	5,15	4,89	4,64	4,40	4,15	3,89	3,64	
	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 *	Vida media	Años	3,15	3,15	2,89	2,89	2,64	2,64	2,40	2,40	
	Fecha	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	
Serie C	Amort. final	Años	8,15	7,90	7,64	7,40	7,15	6,90	6,64	6,39	
	Fecha	Años	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/11/2016	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,50	10,81	10,23	9,72	9,27	8,86	8,50	8,16	
	Fecha	Años	29/03/2022	21/07/2021	18/12/2020	15/06/2020	01/03/2020	08/09/2019	28/03/2019	23/11/2018	
Amort. final			23,91	23,91	23,65	23,91	23,65	23,91	23,91	23,91	
Fecha			21/08/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	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
Clase A	83,37%	312.011.350,65	21,33%	94,84%	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	
Serie A2	83,37%	312.011.350,65		63,84%	
Serie B	12,43%	46.525.860,68	8,90%	3,86%	3,10%
Serie C	4,20%	15.731.895,06	4,70%	1,30%	1,80%
Emisión de Bonos		374.269.106,39		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	4,70%	17.609.213,10		26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	8.272.128,41	0,802%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.997.471,26		
Ints. cobrados ptes de ingreso	597.262,56		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	17.609.213,10	4.114.921,13	2,891%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen
Fecha: 30/09/2010
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	3.336	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	366.597.986,42	1.450.012.562,59	
Medio	109.891,48	213.394,05	
Mínimo	212,34	3.040,36	
Máximo	3.546.980,43	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,39%	3,20%	
Mínimo	1,12%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	117	
Mínimo	31/10/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,89%	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	12,68%	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	19,35%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,39%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,65%	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%	6,31	6,76	0,96	6,96
10,01 - 20%	17,26	15,51	3,42	15,46
20,01 - 30%	23,34	24,93	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,37	34,68	12,33	35,26
40,01 - 50%	16,47	44,55	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,33	54,75	18,70	55,08
60,01 - 70%	3,40	63,52	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,31	75,96	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,19	84,28	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	141,11	0,01	146,90
Medio ponderado		32,06		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		141,11		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	últimos 3 meses	últimos 6 meses	últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,31%	0,83%	0,68%	0,62%
Tasa anual equivalente	3,10%	3,63%	9,55%	7,86%	7,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,09%	22,22%
Aragón	2,14%	1,75%
Asturias	1,94%	1,46%
Canarias	7,91%	9,65%
Cantabria	0,56%	0,51%
Castilla y León	5,15%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,13%	1,97%
Cataluña	19,97%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,51%	10,90%
Extremadura	1,08%	0,84%
Galicia	2,76%	2,59%
Islas Baleares	2,44%	2,14%
La Rioja	1,36%	1,18%
Madrid	12,00%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,72%	2,34%
Navarra	0,96%	0,70%
País Vasco	5,02%	4,86%

Morosidad actual										
Antiguedad	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	286	645.747,67	85.257,24	1.515,98	732.520,89	8,47	29.556.847,69	30.289.368,58	50,00	23,69
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	442.648,79	49.882,99	0,00	492.531,78	5,70	8.713.477,35	9.206.009,13	15,20	24,56
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	80.041,73	7.365,09	281,15	87.687,97	1,01	1.013.998,89	1.101.686,86	1,82	22,10
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	405.862,30	58.060,40	2.860,51	466.783,21	5,40	3.061.416,91	3.528.200,12	5,82	31,83
De > 6 a < 12 Meses	16	227.438,61	23.989,05	8.480,98	259.908,64	3,01	1.228.615,85	1.488.524,49	2,46	30,65
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	449.982,69	87.447,80	15.483,00	552.913,49	6,40	1.702.617,16	2.255.530,65	3,72	21,97
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	804.653,49	234.079,72	20.018,61	1.058.751,82	12,25	2.668.421,76	3.727.173,58	6,15	22,76
De ≥ 2 Años	47	4.069.024,33	790.907,02	134.399,08	4.994.330,43	57,77	3.987.314,67	8.981.645,10	14,83	31,72
Subtotal	457	7.125.399,61	1.336.989,31	183.039,31	8.645.428,23	100,00	51.932.710,28	60.578.138,51	100,00	25,11
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	457	7.125.399,61	1.336.989,31	183.039,31	8.645.428,23		51.932.710,28	60.578.138,51		25,11

Información adicional