

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010  
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	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	Amortización	Vida media	Amort. final	% TACP Mensual							
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	Fecha	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Años	Fecha	1,88	1,82	1,70	1,65	1,54	1,50	1,40	1,36
		Años	Fecha	15/09/2012	25/08/2012	07/12/2012	24/06/2012	15/05/2012	29/04/2012	23/03/2012	03/11/2012
		Años	Fecha	3,06	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31
		Años	Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	2,18	2,06	1,95	1,86	1,76	1,68	1,60	1,53
		Años	Fecha	01/03/2013	21/11/2012	13/10/2012	09/07/2012	08/05/2012	07/05/2012	06/07/2012	05/12/2012
		Años	Fecha	5,31	5,06	4,81	4,56	4,31	4,06	3,81	3,56
		Años	Fecha	21/02/2016	21/11/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/08/2014	21/05/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	3,06	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31
		Años	Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Años	Fecha	3,06	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31
		Años	Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	6,71	6,42	6,14	5,88	5,62	5,37	5,14	4,91
		Años	Fecha	13/07/2017	31/03/2017	20/12/2016	13/09/2016	06/11/2016	13/03/2016	18/12/2015	28/09/2015
		Años	Fecha	8,06	7,81	7,56	7,32	7,06	6,81	6,56	6,32
		Años	Fecha	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/02/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	3,06	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31
		Años	Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Años	Fecha	3,06	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31
		Años	Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	11,36	10,69	10,12	9,62	9,18	8,78	8,42	8,08
		Años	Fecha	03/10/2022	07/08/2021	12/09/2020	06/10/2020	31/12/2019	08/09/2019	30/03/2019	27/11/2018
		Años	Fecha	23,82	23,82	23,82	23,57	23,57	23,57	23,57	23,57
		Años	Fecha	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034

\* 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)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% 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%	925.700.000,00	
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	1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	16.390.577,99	0,807%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.536.209,69		
Ints. cobrados ptes de ingreso	621.507,16		
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: 31/10/2010  
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	3.295	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	358.299.178,08	1.450.012.562,59	
Medio	108.740,27	213.394,05	
Mínimo	106,30	3.040,36	
Máximo	3.471.843,69	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,40%	3,20%	
Mínimo	1,25%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	76	117	
Mínimo	16/11/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,84%	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	12,59%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,44%	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	19,38%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,50%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,64%	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%	6,84	6,93	0,96	6,96
10,01 - 20%	17,15	15,62	3,42	15,46
20,01 - 30%	24,05	24,97	7,55	25,60
30,01 - 40%	23,53	34,63	12,33	35,26
40,01 - 50%	16,60	44,42	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,20	54,85	18,70	55,08
60,01 - 70%	3,16	63,41	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,31	75,70	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,13	84,48	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	140,29	0,01	146,90
Medio ponderado		31,76		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		140,29		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,19%	0,60%	0,66%	0,61%
Tasa anual equivalente	2,30%	2,23%	6,96%	7,62%	7,08%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,09%	22,22%
Aragón	2,10%	1,75%
Asturias	1,95%	1,46%
Canarias	7,94%	9,65%
Cantabria	0,57%	0,51%
Castilla y León	5,16%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,14%	1,97%
Cataluña	20,01%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,47%	10,90%
Extremadura	1,08%	0,84%
Galicia	2,76%	2,59%
Islas Baleares	2,43%	2,14%
La Rioja	1,33%	1,18%
Madrid	11,99%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,73%	2,34%
Navarra	0,96%	0,70%
País Vasco	5,04%	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						
<b>Impagados</b>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	275	633.277,38	58.455,97	1.515,98	693.249,33	7,74	23.404.782,21	24.098.031,54	44,57	21,07	
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	347.337,48	47.366,53	0,00	394.704,01	4,40	7.995.916,43	8.390.620,44	15,52	25,96	
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	92.480,59	1.840,38	0,00	94.320,97	1,05	1.087.340,81	1.181.661,78	2,19	10,75	
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	631.587,42	86.853,11	3.391,36	721.831,89	8,06	3.301.764,16	4.023.596,05	7,44	31,47	
De > 6 a ≤ 12 Meses	14	185.420,93	17.985,53	9.140,54	212.547,00	2,37	985.323,96	1.197.870,96	2,22	27,71	
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	427.053,54	70.635,36	22.296,96	519.985,86	5,80	1.383.932,33	1.903.918,19	3,52	21,38	
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	932.612,22	261.419,93	23.391,53	1.217.423,68	13,59	3.040.379,71	4.257.803,39	7,88	23,64	
De ≥ 2 Años	48	4.171.940,70	800.521,31	134.732,62	5.107.194,63	56,99	3.904.276,00	9.011.470,63	16,67	31,74	
Subtotal	439	7.421.710,26	1.345.078,12	194.468,99	8.961.257,37	100,00	45.103.715,61	54.064.972,98	100,00	23,49	
<b>Dudosos (subjetivos)</b>											
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	439	7.421.710,26	1.345.078,12	194.468,99	8.961.257,37		45.103.715,61	54.064.972,98		23,49	