

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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

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	31.115,23 288.033.684,11 31,12%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,2110% 21/02/2011 95,248041 Bruto 77,150913 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2011 "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	1,3610% 21/02/2011 286,338420 Bruto 231,934120 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	1,6410% 21/02/2011 345,276252 Bruto 279,673764 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		350.291.439,85 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
	Amort. final	Fecha	11/07/2012	16/10/2012	31/08/2012	13/08/2012	07/01/2012	15/06/2012	05/07/2012	24/04/2012
Serie B	Amort. final	Años	2,27	2,14	2,03	1,93	1,84	1,75	1,67	1,59
	Amort. final	Fecha	21/11/2013	20/01/2013	12/10/2012	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
Serie C	Amort. final	Años	2,98	2,98	2,73	2,73	2,47	2,47	2,23	2,23
	Amort. final	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

* 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	% MC	A la emisión		
			% MC		% MC
Clase A	82,23%	288.033.684,11	22,67%	94,84%	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	
Serie A2	82,23%	288.033.684,11		63,84%	
Serie B	13,28%	46.525.860,68	9,39%	3,86%	3,10%
Serie C	4,49%	15.731.895,06	4,90%	1,30%	1,80%
Emisión de Bonos		350.291.439,85			
Crédito Subordinado (Disponible)	4,90%	17.171.732,76	1,80%		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	1.014.688,01	0,954%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.420.915,93		
Ints. cobrados ptes de ingreso	589.932,55		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	17.171.732,76	4.552.401,47	3,030%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,961%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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	3.243	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	350.318.304,96	1.450.012.562,59	
Medio	108.022,91	213.394,05	
Mínimo	180,86	3.040,36	
Máximo	3.396.620,80	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,41%	3,20%	
Mínimo	1,25%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	75	117	
Mínimo	01/12/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,89%	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	12,40%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,45%	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	19,45%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,59%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,62%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,78%	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%	6,88	6,83	0,96	6,96
10,01 - 20%	17,88	15,57	3,42	15,46
20,01 - 30%	23,85	25,02	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,83	34,80	12,33	35,26
40,01 - 50%	14,97	44,60	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,30	54,61	18,70	55,08
60,01 - 70%	3,00	63,15	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,34	75,33	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,13	84,23	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
Medio ponderado		31,55		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		139,47		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,19%	0,25%	0,64%	0,60%
Tasa anual equivalente	1,47%	2,29%	2,99%	7,45%	7,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,19%	22,22%
Aragón	2,10%	1,75%
Asturias	1,95%	1,46%
Canarias	7,95%	9,65%
Cantabria	0,57%	0,51%
Castilla y León	5,01%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,15%	1,97%
Cataluña	20,11%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,34%	10,90%
Extremadura	1,09%	0,84%
Galicia	2,77%	2,59%
Islas Baleares	2,44%	2,14%
La Rioja	1,35%	1,18%
Madrid	11,97%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,74%	2,34%
Navarra	0,97%	0,70%
País Vasco	5,04%	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	246	553.512,49	62.401,40	1.515,98	617.429,87	6,85	20.944.345,72	21.561.775,59	42,53	19,82
De > 1 a ≤ 2 Meses	47	288.237,64	21.579,11	0,00	309.816,75	3,44	6.098.737,93	6.408.554,68	12,64	24,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	108.555,57	24.225,94	522,73	133.304,24	1,48	2.188.612,39	2.321.916,63	4,58	41,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	7	93.171,41	12.577,30	2.784,14	108.532,85	1,20	975.355,98	1.083.888,83	2,14	33,23
De > 6 a < 12 Meses	18	749.547,56	96.814,56	10.910,10	857.272,22	9,51	3.421.857,43	4.279.129,65	8,44	30,11
De ≥ 12 a < 18 Meses	12	312.682,44	31.696,04	18.223,85	362.602,33	4,02	781.400,29	1.144.002,62	2,26	19,97
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	748.715,47	231.141,86	19.807,51	999.664,84	11,08	2.298.458,24	3.298.123,08	6,51	21,64
De ≥ 2 Años	54	4.604.746,53	886.358,93	138.983,51	5.630.088,97	62,43	4.967.249,49	10.597.338,46	20,90	31,08
Subtotal	412	7.459.169,11	1.366.795,14	192.747,82	9.018.712,07	100,00	41.676.017,47	50.694.729,54	100,00	23,81
<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	412	7.459.169,11	1.366.795,14	192.747,82	9.018.712,07		41.676.017,47	50.694.729,54		23,81