

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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 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	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	Fecha	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
	Amort. final	Fecha	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	
Serie B	Amort. final	Fecha	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	
	Amort. final	Fecha	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	
Serie C	Amort. final	Fecha	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	
	Amort. final	Fecha	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	2,81	

* 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%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	82,23%	288.033.684,11		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	13,28%	46.525.860,68	9,39%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	4,49%	15.731.895,06	4,90%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		350.291.439,85			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	4,90%	17.171.732,76		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	20.722.443,12	0,962%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.689.570,10		
Ints. cobrados ptes de ingreso	551.408,81		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	17.171.732,76	4.552.401,47	3,041%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,961%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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	3.144	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	330.330.647,94	1.450.012.562,59	
Medio	105.067,00	213.394,05	
Mínimo	187,83	3.040,36	
Máximo	3.277.967,07	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,45%	3,20%	
Mínimo	1,39%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	74	117	
Mínimo	05/02/2011	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,42%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,44%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,17%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,35%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,46%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,08%	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	19,56%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	38,09%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,58%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,75%	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%	6,71	6,75	0,96	6,96
10,01 - 20%	19,34	15,63	3,42	15,46
20,01 - 30%	24,01	25,12	7,55	25,60
30,01 - 40%	25,40	34,76	12,33	35,26
40,01 - 50%	13,58	44,79	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,03	54,54	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,39	63,14	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,38	74,66	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,14	83,72	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	30,94		54,12	
Mínimo	0,06		1,17	
Máximo	137,84		182,24	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,26%	0,22%	0,60%	0,60%
Tasa anual equivalente	4,04%	3,09%	2,66%	6,94%	6,91%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,47%	22,22%
Aragón	2,07%	1,75%
Asturias	1,99%	1,46%
Canarias	7,50%	9,65%
Cantabria	0,59%	0,51%
Castilla y León	5,10%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,18%	1,97%
Cataluña	20,20%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,46%	10,90%
Extremadura	1,12%	0,84%
Galicia	2,79%	2,59%
Islas Baleares	2,42%	2,14%
La Rioja	1,33%	1,18%
Madrid	11,66%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,78%	2,34%
Navarra	0,98%	0,70%
País Vasco	5,09%	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	309	748.171,34	83.372,84	2.196,40	833.740,58	8,77	32.279.388,21	33.113.128,79	52,97	21,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	66	431.845,88	36.707,54	1.149,16	468.702,58	4,94	7.675.744,39	8.145.446,97	13,03	20,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	420.554,61	48.435,73	0,00	468.990,34	4,93	3.050.916,99	3.519.907,33	5,63	27,62
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	45.562,09	7.129,01	1.495,62	54.186,72	0,57	572.333,55	626.520,27	1,00	36,84
De > 6 a < 12 Meses	12	262.185,68	32.404,07	8.761,73	303.351,48	3,19	1.466.254,67	1.769.606,15	2,83	34,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	234.143,96	21.797,37	20.955,20	276.896,53	2,91	590.154,32	867.050,85	1,39	20,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	678.707,01	134.184,37	22.491,73	835.383,11	8,79	2.002.043,12	2.837.426,23	4,54	21,23
De ≥ 2 Años	56	5.087.840,01	1.016.252,05	157.672,55	6.261.764,61	65,89	5.375.562,68	11.637.327,29	18,61	29,84
Subtotal	500	7.909.010,58	1.380.282,98	214.722,39	9.504.015,95	100,00	53.012.397,93	62.516.413,88	100,00	23,12
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	500	7.909.010,58	1.380.282,98	214.722,39	9.504.015,95		53.012.397,93	62.516.413,88		23,12