

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/06/2011  
**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

**Depositario Activos**  
 BBVA

**Auditores 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	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	25.581,11 236.804.335,27 25,58%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,6040% 22/08/2011 103,720032 Bruto 84,013226 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	22/08/2011 "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	1,7540% 22/08/2011 369,021006 Bruto 298,907015 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	2,0340% 22/08/2011 427,965812 Bruto 346,652308 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
<b>Total</b>		299.062.091,01 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	% TACP Mensual								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,58	1,54	1,42	1,39	1,27	1,24	1,22	1,11
	Amort. final	Años	27/01/2013	13/01/2013	29/11/2012	17/11/2012	10/06/2012	26/09/2012	16/09/2012	08/08/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,40	2,40	2,15	2,15	1,89	1,89	1,89	1,65
	Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,94	1,84	1,75	1,66	1,58	1,51	1,44	1,38
	Amort. final	Años	06/07/2013	05/01/2013	28/03/2013	25/02/2013	27/01/2013	01/01/2013	12/07/2012	15/11/2012	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,40	4,15	4,15	3,89	3,65	3,40	3,40	3,15
	Amort. final	Años	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/11/2014	21/08/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,40	2,40	2,15	2,15	1,89	1,89	1,89	1,65
	Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,00	5,74	5,49	5,25	5,02	4,80	4,59	4,39
	Amort. final	Años	27/06/2017	25/03/2017	24/12/2016	27/09/2016	07/05/2016	16/04/2016	02/01/2016	18/11/2015	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,40	7,15	6,90	6,65	6,40	6,15	5,90	5,65
	Amort. final	Años	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 *	Vida media	Años	2,40	2,40	2,15	2,15	1,89	1,89	1,89	1,65
	Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,67	10,03	9,49	9,01	8,59	8,21	7,87	7,56
	Amort. final	Años	25/02/2022	07/08/2021	21/12/2020	30/06/2020	29/01/2020	14/09/2019	05/12/2019	17/01/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,91	23,16	23,16	23,16	23,16	23,16	23,16	23,16
	Amort. final	Años	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	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 fallos de los activos titulizados: 0%.

**Mejora de crédito y otras operaciones financieras**

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC		A la emisión	
		%	Valor	%	Valor
Clase A	79,18%	236.804.335,27	26,63%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	79,18%	236.804.335,27		63,84%	925.700.000,00
Serie B	15,58%	46.525.860,68	11,07%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	5,26%	15.731.895,06	5,81%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		299.062.091,01			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	5,81%	17.367.173,25		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	12.672.712,42	1,353%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.165.682,64		
Ints. cobrados ptes de ingreso	544.069,43		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	17.367.173,25	4.356.960,98	3,434%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,961%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/06/2011  
**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

**Auditores Fondo**  
 Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
 Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

**Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)**

General		
	Actual	A la constitución
<b>Número</b>	2.921	6.795
<b>Principal</b>		
Pendiente vencimiento	288.003.243,17	1.450.012.562,59
Medio	98.597,48	213.394,05
Mínimo	184,38	3.040,36
Máximo	3.009.897,22	7.891.415,63
<b>Interés nominal</b>		
Medio ponderado	2,61%	3,20%
Mínimo	1,57%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
<b>Vencimiento final</b>		
Media ponderada (meses)	72	117
Mínimo	20/07/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
<b>�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)</b>		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,29%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,44%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,18%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,63%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,51%	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	0,10%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,79%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	38,76%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,54%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,70%	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%	7,63	6,65	0,96	6,96
10,01 - 20%	21,19	15,20	3,42	15,46
20,01 - 30%	27,00	25,51	7,55	25,60
30,01 - 40%	21,46	34,49	12,33	35,26
40,01 - 50%	13,60	44,63	21,45	45,25
50,01 - 60%	6,06	54,87	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,36	62,66	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,59	73,22	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,09	84,92	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
<b>Medio ponderado</b>		29,53		54,12
<b>Mínimo</b>		0,09		1,17
<b>Máximo</b>		133,71		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	últimos 3 meses	últimos 6 meses	últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,21%	0,33%	0,35%	0,59%
Tasa anual equivalente	1,31%	2,51%	3,88%	4,08%	6,80%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,04%	22,22%
Aragón	1,98%	1,75%
Asturias	2,07%	1,46%
Canarias	7,02%	9,65%
Cantabria	0,62%	0,51%
Castilla y León	5,27%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,23%	1,97%
Cataluña	20,10%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,21%	10,90%
Extremadura	1,17%	0,84%
Galicia	2,84%	2,59%
Islas Baleares	2,45%	2,14%
La Rioja	0,76%	1,18%
Madrid	12,01%	13,01%
Mejilla	0,05%	0,05%
Murcia	2,77%	2,34%
Navarra	1,00%	0,70%
País Vasco	5,23%	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	%			
<b>Impagados</b>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	298	551.415,08	61.856,11	2.085,60	615.356,79	6,76	23.836.980,50	24.452.337,29	49,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	57	269.196,84	22.938,01	0,00	292.134,85	3,21	5.629.247,11	5.921.381,96	11,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	113.997,37	10.701,96	971,10	125.670,73	1,38	2.276.291,29	2.401.962,02	4,76
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	104.573,37	8.778,23	11.037,30	124.388,90	1,37	976.327,00	1.100.715,90	2,18
De > 6 a < 12 Meses	11	122.065,99	17.338,87	7.884,43	147.289,29	1,62	772.461,61	919.750,90	1,82
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	453.891,74	52.420,63	12.038,33	518.350,70	5,70	1.409.622,95	1.927.973,65	3,82
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	283.917,98	36.619,79	20.596,82	341.134,59	3,75	641.112,23	982.246,82	1,95
De ≥ 2 Años	70	5.682.452,55	1.083.102,55	167.227,46	6.932.782,56	76,21	5.850.757,54	12.783.540,10	25,32
Subtotal	485	7.581.511,22	1.293.756,15	221.841,04	9.097.108,41	100,00	41.392.800,23	50.489.908,64	100,00
<b>Dudosos (subjetivos)</b>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	485	7.581.511,22	1.293.756,15	221.841,04	9.097.108,41		41.392.800,23	50.489.908,64	22,69