

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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 Titulación

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	22.714,32 210.266.460,24 22,71%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1.7050% 21/11/2011 97,895564 Bruto 79,295407 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2011 "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	1,8550% 21/11/2011 390,270220 Bruto 316,118878 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	2,1350% 21/11/2011 449,216818 Bruto 363,865623 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		272.524.215,98	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 opcional *	Vida media	% TACP Mensual							1,25	1,44	
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25			
		% TACP Anual equivalente										
		Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,56	1,43	1,40	1,37	1,24	1,22	1,19	1,08	1,08	
		Fecha	23/03/2013	02/01/2013	21/01/2013	01/10/2013	25/11/2012	16/11/2012	11/08/2012	26/09/2012		
		Amort. final	Años	2,23	1,98	1,98	1,98	1,72	1,72	1,72	1,48	1,48
	Sin amortización opcional *	Años	1,95	1,85	1,76	1,67	1,59	1,52	1,45	1,39	1,39	
		Fecha	08/12/2013	07/06/2013	06/01/2013	05/01/2013	04/03/2013	03/07/2013	02/11/2013	19/01/2013	2,98	2,98
		Amort. final	Años	4,23	3,98	3,98	3,72	3,48	3,23	3,23	2,98	2,98
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,23	1,98	1,98	1,98	1,72	1,72	1,72	1,48	1,48	
		Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	1,48	1,48
		Amort. final	Años	2,23	1,98	1,98	1,98	1,72	1,72	1,72	1,48	1,48
	Sin amortización opcional *	Años	5,79	5,55	5,31	5,07	4,85	4,64	4,44	4,24	4,24	
		Fecha	14/06/2017	16/03/2017	19/12/2016	24/09/2016	07/05/2016	19/04/2016	02/06/2016	27/11/2015	5,48	5,48
		Amort. final	Años	7,23	6,98	6,73	6,48	6,23	5,98	5,73	5,48	5,48
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,23	1,98	1,98	1,98	1,72	1,72	1,72	1,48	1,48	
		Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	1,48	1,48
		Amort. final	Años	2,23	1,98	1,98	1,98	1,72	1,72	1,72	1,48	1,48
	Sin amortización opcional *	Años	10,45	9,83	9,29	8,82	8,41	8,04	7,71	7,40	7,40	
		Fecha	02/07/2022	25/06/2021	12/11/2020	24/06/2020	26/01/2020	13/09/2019	14/05/2019	21/01/2019	22,74	22,74
		Amort. final	Años	22,99	22,74	22,99	22,74	22,74	22,74	22,74	22,74	22,74
		Fecha	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	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)						
	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	77,16%	210.266.460,24	29,53%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	77,16%	210.266.460,24		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	17,07%	46.525.860,68	12,46%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	5,77%	15.731.895,06	6,69%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		272.524.215,98			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	6,69%	18.225.971,20		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	1.346.216,29	1,430%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.367.847,58		
Ints. cobrados ptes de ingreso	502.138,80		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	18.225.971,20	3.498.163,03	3,535%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	3,535%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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
Número	2.842	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	272.483.768,22	1.450.012.562,59
Medio	95.877,47	213.394,05
Mínimo	220,74	3.040,36
Máximo	2.903.041,85	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,74%	3,20%
Mínimo	1,75%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	71	117
Mínimo	03/09/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,33%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,43%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,18%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,68%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,52%	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	19,55%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	38,96%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,53%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,63%	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%	9,19	6,93	0,96	6,96
10,01 - 20%	20,27	15,29	3,42	15,46
20,01 - 30%	27,47	25,19	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,13	34,47	12,33	35,26
40,01 - 50%	12,38	44,59	21,45	45,25
50,01 - 60%	6,07	54,40	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,12	62,74	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,25	73,12	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,09	84,45	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		28,83		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		132,05		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	últimos 3 meses	últimos 6 meses	últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,54%	0,49%	0,42%	0,59%
Tasa anual equivalente	3,57%	6,31%	5,67%	4,90%	6,86%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,03%	22,22%
Aragón	2,00%	1,75%
Asturias	2,10%	1,46%
Canarias	7,02%	9,65%
Cantabria	0,63%	0,51%
Castilla y León	5,37%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,27%	1,97%
Cataluña	20,00%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,14%	10,90%
Extremadura	1,18%	0,84%
Galicia	2,83%	2,59%
Islas Baleares	2,43%	2,14%
La Rioja	0,78%	1,18%
Madrid	12,07%	13,01%
Meill�a	0,05%	0,05%
Murcia	2,78%	2,34%
Navarra	841,157,93	0,70%
País Vasco	5,21%	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	%				
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	282	733.695,69	75.337,35	2.085,60	811.118,64	9,02	25.698.611,60	26.509.730,24	52,92	17,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	274.233,65	31.532,23	84,55	305.850,43	3,40	5.484.087,40	5.769.937,83	11,52	21,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	116.903,81	8.235,08	13,85	125.152,74	1,39	1.151.529,42	1.276.682,16	2,55	20,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	116.653,11	12.538,88	5.148,32	134.340,29	1,49	1.231.447,15	1.365.787,44	2,73	23,51
De > 6 a < 12 Meses	13	180.649,39	15.529,25	16.322,10	212.500,74	2,36	851.863,85	1.064.364,59	2,12	34,81
De > 12 a < 18 Meses	10	304.814,21	46.466,21	9.573,08	360.853,50	4,01	1.161.392,92	1.522.246,42	3,04	34,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	290.680,41	28.267,58	20.829,64	339.777,63	3,78	501.380,30	841.157,93	1,68	27,09
De ≥ 2 Años	67	5.590.849,61	970.775,92	146.210,31	6.707.835,84	74,55	5.032.443,62	11.740.279,46	23,44	27,53
Subtotal	468	7.608.479,88	1.188.682,48	200.267,45	8.997.429,81	100,00	41.092.756,26	50.090.186,07	100,00	20,60
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	468	7.608.479,88	1.188.682,48	200.267,45	8.997.429,81		41.092.756,26	50.090.186,07		20,60