

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	Vida media	Años	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente		
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A2	Con amortización opcional *	Fecha	23/03/2013	1,48	1,35	1,32	1,29	1,17	1,15	1,13	1,01	
		Amort. final	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40	1,40
		Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Fecha	13/08/2013	07/08/2013	06/06/2013	05/07/2013	04/10/2013	15/03/2013	20/02/2013	30/01/2013	30/01/2013	
		Amort. final	Años	4,15	3,89	3,89	3,64	3,40	3,15	3,15	2,89	2,89
		Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/11/2014	21/08/2014	21/08/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Fecha	21/11/2013	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40	
		Amort. final	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40	1,40
		Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Fecha	16/06/2017	19/03/2017	23/12/2016	30/09/2016	07/12/2016	27/04/2016	14/02/2016	12/07/2015	4,19	
		Amort. final	Años	7,15	6,90	6,64	6,40	6,15	5,90	5,64	5,40	5,40
		Fecha	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/05/2017	21/02/2017	21/02/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Fecha	21/11/2013	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40	
		Amort. final	Años	2,15	1,89	1,89	1,89	1,64	1,64	1,64	1,40	1,40
		Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Fecha	10/38	9,76	9,22	8,76	8,35	7,98	7,65	7,34	7,34	
		Amort. final	Años	02/11/2022	30/06/2021	17/12/2020	30/06/2020	02/02/2020	21/09/2019	23/05/2019	31/01/2019	22,91
		Fecha	22,91	22,65	22,65	22,91	22,65	22,65	22,65	22,65	22,91	22,91
		Fecha	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	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 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	7.415.496,72	1,455%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.645.641,15		
Ints. cobrados ptes de ingreso	499.734,01		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	18.225.971,20	3.498.163,03	3,539%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	3,539%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	2.817	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	266.269.414,07	1.450.012.562,59
Medio	94.522,33	213.394,05
Mínimo	175,46	3.040,36
Máximo	2.849.424,09	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,76%	3,20%
Mínimo	1,75%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	71	117
Mínimo	09/10/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,22%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,43%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,19%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,69%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,53%	0,17%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,05%	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	19,48%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	39,17%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,51%	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%	9,68	6,95	0,96	6,96
10,01 - 20%	20,35	15,34	3,42	15,46
20,01 - 30%	27,55	25,18	7,55	25,60
30,01 - 40%	21,37	34,30	12,33	35,26
40,01 - 50%	12,71	44,40	21,45	45,25
50,01 - 60%	5,88	54,22	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,07	62,53	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,27	72,80	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,09	84,21	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		28,60		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		131,26		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	últimos 3 meses	últimos 6 meses	últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,49%	0,38%	0,41%	0,58%
Tasa anual equivalente	1,49%	5,70%	4,46%	4,77%	6,79%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,16%	22,22%
Aragón	1,98%	1,75%
Asturias	2,11%	1,46%
Canarias	6,92%	9,65%
Cantabria	0,63%	0,51%
Castilla y León	5,39%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,25%	1,97%
Cataluña	20,03%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,11%	10,90%
Extremadura	1,19%	0,84%
Galicia	2,82%	2,59%
Islas Baleares	2,44%	2,14%
La Rioja	0,79%	1,18%
Madrid	12,02%	13,01%
Mejilla	0,05%	0,05%
Murcia	2,78%	2,34%
Navarra	0,92%	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	%			
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	304	725.622,38	89.131,44	2.085,60	816.839,42	8,77	33.467.284,31	34.284.123,73	59,82
De > 1 a ≤ 2 Meses	41	321.660,52	24.141,93	376,54	346.178,99	3,72	4.580.817,73	4.926.996,72	8,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	45.813,48	3.809,14	84,55	49.707,17	0,53	453.707,57	503.414,74	0,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	245.052,24	20.204,41	2.500,15	267.756,80	2,87	1.830.740,48	2.098.497,28	3,66
De > 6 a ≤ 12 Meses	17	188.377,39	19.560,06	19.210,85	227.148,30	2,44	1.049.278,76	1.276.427,06	2,23
De > 12 a < 18 Meses	10	354.652,23	50.062,36	9.560,15	414.274,74	4,45	1.190.413,21	1.604.687,95	2,80
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	315.266,48	31.618,21	21.484,08	368.368,77	3,95	539.972,72	908.341,49	1,59
De ≥ 2 Años	67	5.699.494,16	977.908,94	146.614,47	6.824.017,57	73,26	4.881.515,25	11.705.532,82	20,43
Subtotal	478	7.895.938,88	1.216.436,49	201.916,39	9.314.291,76	100,00	47.993.730,03	57.308.021,79	22,68
Dudosos (subjativos)									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	478	7.895.938,88	1.216.436,49	201.916,39	9.314.291,76		47.993.730,03	57.308.021,79	22,68