

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	20.772,29 192.289.088,53 20,77%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,6300% 21/02/2012 86,528128 Bruto 70,087784 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2012 "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	1,7800% 21/02/2012 378,606388 Bruto 306,671174 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	2,0600% 21/02/2012 438,199405 Bruto 354,941518 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		254.546.844,27	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								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% 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	1,33	1,19	1,17	1,15	1,02	1,01	0,99	0,97	
		Fecha	28/04/2013	03/10/2013	03/02/2013	22/02/2013	01/06/2013	01/01/2013	26/12/2012	20/12/2012	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	1,89	1,64	1,64	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	
		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	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,66	1,57	1,50	1,43	1,36	1,31	1,25	
		Fecha	28/09/2013	26/08/2013	27/07/2013	30/06/2013	06/04/2013	05/12/2013	21/04/2013	31/03/2013	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	3,89	3,64	3,64	3,39	3,15	3,15	2,89	2,64	
		Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/08/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	1,89	1,64	1,64	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	
		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	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	5,45	5,21	4,99	4,77	4,56	4,37	4,18	4,00	
		Fecha	06/10/2017	17/03/2017	25/12/2016	10/06/2016	22/07/2016	05/12/2016	03/03/2016	29/12/2015	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	6,90	6,64	6,39	6,15	5,90	5,64	5,39	5,15	
		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	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,89	1,64	1,64	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	
		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	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	10,10	9,50	8,98	8,53	8,13	7,77	7,44	7,15	
		Fecha	02/03/2022	28/06/2021	20/12/2020	07/07/2020	02/12/2020	10/05/2019	06/09/2019	20/02/2019	
Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	22,40	22,65	22,40	22,65	22,40	22,65	22,40	22,40	
		Fecha	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	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	75,54%	192.289.088,53	31,90%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	75,54%	192.289.088,53		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	18,28%	46.525.860,68	13,62%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	6,18%	15.731.895,06	7,44%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		254.546.844,27			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	7,44%	18.937.131,98		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	9.052.149,09	1,379%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.792.952,11		
Ints. cobrados ptes de ingreso	500.970,43		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	18.937.131,98	2.787.002,25	3,460%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	3,460%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	2.708	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	245.276.624,40	1.450.012.562,59
Medio	90.574,82	213.394,05
Mínimo	195,19	3.040,36
Máximo	2.687.674,48	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,80%	3,20%
Mínimo	1,75%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	70	117
Mínimo	13/01/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,66%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,42%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,19%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,77%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,56%	0,17%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,04%	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	19,42%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	39,73%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,49%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,61%	2,14%
Interés Fijo	0,00%	0,18%

Amortización anticipada					
	Mes actual	últimos 3 meses	últimos 6 meses	últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,24%	0,33%	0,45%	0,41%	0,58%
Tasa anual equivalente	2,81%	3,83%	5,22%	4,75%	6,71%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	10,05	6,73	0,96	6,96
10,01 - 20%	22,39	15,36	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,71	25,33	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,77	34,65	12,33	35,26
40,01 - 50%	12,53	44,32	21,45	45,25
50,01 - 60%	5,37	54,00	18,70	55,08
60,01 - 70%	0,91	64,28	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,13	72,36	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,10	83,52	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
120,01 - 130%	0,02	128,86		
Medio ponderado		27,87		54,12
Mínimo		0,08		1,17
Máximo		128,86		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,46%	22,22%
Aragón	1,95%	1,75%
Asturias	1,97%	1,46%
Canarias	6,71%	9,65%
Cantabria	0,64%	0,51%
Castilla y León	5,35%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,24%	1,97%
Cataluña	20,06%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,18%	10,90%
Extremadura	1,20%	0,84%
Galicia	2,73%	2,59%
Islas Baleares	2,42%	2,14%
La Rioja	0,81%	1,18%
Madrid	12,05%	13,01%
Mejilla	0,05%	0,05%
Murcia	2,80%	2,34%
Navarra	0,94%	0,70%
País Vasco	5,22%	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	246	506.831,40	55.500,28	2.085,60	564.417,28	6,26	18.401.674,23	18.966.091,51	41,76	17,99
De > 1 a ≤ 2 Meses	40	382.802,77	46.337,57	53,88	429.194,22	4,76	7.492.085,47	7.921.279,69	17,44	23,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	48.075,45	4.442,26	17,96	52.535,67	0,58	627.049,42	679.585,09	1,50	24,53
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	221.199,56	17.955,29	1.485,53	240.640,38	2,67	2.002.147,30	2.242.787,68	4,94	18,91
De > 6 a < 12 Meses	20	474.570,17	40.315,64	19.491,30	534.377,11	5,93	2.148.527,52	2.682.904,63	5,91	25,84
De > 12 a < 18 Meses	12	178.274,60	28.585,78	10.701,16	217.561,54	2,41	727.988,00	945.549,54	2,08	37,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	605.210,37	62.041,18	12.139,72	679.391,27	6,43	1.059.378,10	1.638.769,37	3,61	32,73
De ≥ 2 Años	67	5.368.822,49	882.912,37	142.932,89	6.394.667,75	70,95	3.943.664,65	10.338.332,40	22,76	25,68
Subtotal	417	7.685.786,81	1.138.090,37	188.908,04	9.012.785,22	100,00	36.402.514,69	45.415.299,91	100,00	21,50
Dudosos (subjettivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	417	7.685.786,81	1.138.090,37	188.908,04	9.012.785,22		36.402.514,69	45.415.299,91		21,50