

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	18.497,80 171.234.134,60 18,50%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 Bruto Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa2sf 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	21/05/2012 Bruto 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	21/05/2012 Bruto 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		233.491.890,34	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	Años Fecha	% 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 *	Vida media	Años	1,29	1,15	1,13	1,11	1,09	0,95	0,94	0,93
			Fecha	13/06/2013	21/04/2013	15/04/2013	04/08/2013	04/01/2013	02/11/2013	02/06/2013	02/01/2013
			Amort. final	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,66	1,58	1,50	1,43	1,37	1,31	1,26
			Fecha	28/11/2013	26/10/2013	26/09/2013	30/08/2013	08/05/2013	13/07/2013	22/06/2013	06/01/2013
			Amort. final	Años	3,73	3,48	3,48	3,22	2,98	2,98	2,73
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22
			Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013
			Amort. final	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,27	5,05	4,83	4,62	4,42	4,23	4,04	3,87
			Fecha	06/06/2017	16/03/2017	27/12/2016	10/10/2016	29/07/2016	20/05/2016	14/03/2016	13/01/2016
			Amort. final	Años	6,73	6,48	6,23	5,98	5,73	5,48	5,23
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22	1,22
			Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013
			Amort. final	Años	1,73	1,48	1,48	1,48	1,48	1,22	1,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,95	9,35	8,84	8,39	7,99	7,64	7,32	7,02
			Fecha	02/07/2022	07/04/2021	28/12/2020	18/07/2020	25/02/2020	19/10/2019	24/06/2019	03/07/2019
			Amort. final	Años	22,49	22,24	22,49	22,24	22,24	22,49	22,24
			Fecha	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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
		% MC		% MC	
Clase A	73,34%	171.234.134,60	34,65%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	73,34%	171.234.134,60		63,84%	925.700.000,00
Serie B	19,93%	46.525.860,68	14,72%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	6,74%	15.731.895,06	7,98%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		233.491.890,34			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	7,98%	18.631.052,94		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	700.427,53	1,002%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.258.423,27		
Ints. cobrados ptes de ingreso	431.987,63		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	18.631.052,94	3.093.081,29	3,036%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	3,036%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	2.633	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	232.377.762,26	1.450.012.562,59
Medio	88.255,89	213.394,05
Mínimo	170,74	3.040,36
Máximo	2.579.040,97	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,78%	3,20%
Mínimo	1,62%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	69	117
Mínimo	31/03/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
�ndice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,59%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,39%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,04%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,08%	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	0,11%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,58%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	40,16%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,39%	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	0,64%	0,38%	0,38%	0,44%	0,57%
Tasa anual equivalente	7,43%	4,52%	4,46%	5,10%	6,68%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	10,83	6,74	0,96	6,96
10,01 - 20%	22,99	15,43	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,56	25,23	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,27	34,83	12,33	35,26
40,01 - 50%	12,01	44,09	21,45	45,25
50,01 - 60%	5,24	53,52	18,70	55,08
60,01 - 70%	0,93	65,10	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,06	72,00	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,10	83,07	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	127,26		
Medio ponderado		27,42		54,12
Mínimo		0,08		1,17
Máximo		127,26		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,72%	22,22%
Aragón	1,94%	1,75%
Asturias	2,01%	1,46%
Canarias	6,62%	9,65%
Cantabria	0,64%	0,51%
Castilla y León	5,40%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,26%	1,97%
Cataluña	20,28%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,21%	10,90%
Extremadura	1,12%	0,84%
Galicia	2,73%	2,59%
Islas Baleares	2,43%	2,14%
La Rioja	0,76%	1,18%
Madrid	12,08%	13,01%
Mejilla	0,05%	0,05%
Murcia	2,37%	2,34%
Navarra	0,95%	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	247	534.448,79	55.997,55	2.085,60	592.531,94	6,12	19.681.044,95	20.273.576,89	41,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	61	307.840,91	35.201,53	17,96	343.060,40	3,54	5.831.596,23	6.174.656,63	12,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	61.627,77	5.747,79	118,86	67.494,42	0,70	842.011,16	909.505,58	1,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	547.456,65	59.220,61	3.207,68	609.884,94	6,30	5.373.526,00	5.983.410,94	12,26
De > 6 a < 12 Meses	18	490.832,17	38.614,85	11.618,70	541.065,72	5,59	1.749.672,57	2.290.738,29	4,69
De > 12 a < 18 Meses	15	264.961,01	33.816,17	16.071,93	314.849,11	3,25	803.068,53	1.117.917,64	2,29
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	383.234,37	53.597,56	10.388,57	447.220,50	4,62	866.244,18	1.313.464,68	2,69
De ≥ 2 Años	71	5.675.257,80	910.609,59	184.020,84	6.769.888,23	69,89	3.970.274,34	10.740.162,57	22,01
Subtotal	441	8.265.659,47	1.192.805,65	227.530,14	9.685.995,26	100,00	39.117.437,96	48.803.433,22	100,00
Dudosos (subjetivos)									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	441	8.265.659,47	1.192.805,65	227.530,14	9.685.995,26		39.117.437,96	48.803.433,22	21,31