

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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
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	Con amortización opcional *	Vida media	% TACP Mensual							
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,20	1,06	1,04	1,02	1,01	0,87	0,86	0,85
		Fecha	06/10/2013	20/04/2013	14/04/2013	04/08/2013	04/02/2013	13/02/2013	02/09/2013	02/05/2013
		Amort. final	Años	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	1,14	1,14
	Sin amortización opcional *	Años	1,65	1,57	1,49	1,42	1,35	1,29	1,24	1,19
		Fecha	22/11/2013	23/10/2013	25/09/2013	30/08/2013	08/07/2013	16/07/2013	26/06/2013	06/07/2013
		Amort. final	Años	3,64	3,39	3,39	3,14	2,90	2,90	2,64
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	1,14	1,14	1,14
		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	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	1,14	1,14
	Sin amortización opcional *	Años	5,18	4,96	4,74	4,53	4,34	4,15	3,97	3,80
		Fecha	06/03/2017	14/03/2017	26/12/2016	10/10/2016	31/07/2016	23/05/2016	18/03/2016	18/01/2016
		Amort. final	Años	6,65	6,39	6,14	5,90	5,65	5,39	5,14
Serie C	Con amortización opcional *	Años	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	1,14	1,14	1,14
		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	1,64	1,39	1,39	1,39	1,39	1,14	1,14
	Sin amortización opcional *	Años	9,85	9,26	8,75	8,31	7,92	7,57	7,25	6,95
		Fecha	02/01/2022	07/01/2021	27/12/2020	18/07/2020	27/02/2020	23/10/2019	29/06/2019	13/03/2019
		Amort. final	Años	22,41	22,15	22,41	22,41	22,15	22,15	22,41
			21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/05/2034	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 fallidos 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	6.365.501,42	0,952%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.993.653,08		
Ints. cobrados ptes de ingreso	434.566,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	18.631.052,94	3.093.081,29	3,014%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	3,014%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.579	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	225.675.596,25	1.450.012.562,59
Medio	87.505,08	213.394,05
Mínimo	155,44	3.040,36
Máximo	2.524.539,33	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,77%	3,20%
Mínimo	1,55%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	69	117
Mínimo	04/04/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,45%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,38%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,92%	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	19,69%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	40,34%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,36%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,62%	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%	11,01	6,68	0,96	6,96
10,01 - 20%	22,78	15,30	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,69	24,99	7,55	25,60
30,01 - 40%	19,15	34,87	12,33	35,26
40,01 - 50%	11,50	44,44	21,45	45,25
50,01 - 60%	4,80	53,57	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,33	66,80	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,60	73,12	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,11	82,85	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%	0,03	126,45		
Medio ponderado		27,20		54,12
Mínimo		0,08		1,17
Máximo		126,45		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,44%	0,39%	0,41%	0,57%
Tasa anual equivalente	2,03%	5,12%	4,53%	4,78%	6,66%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,95%	22,22%
Aragón	1,92%	1,75%
Asturias	2,04%	1,46%
Canarias	6,59%	9,65%
Cantabria	0,64%	0,51%
Castilla y León	5,39%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,25%	1,97%
Cataluña	19,98%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,20%	10,90%
Extremadura	1,13%	0,84%
Galicia	2,74%	2,59%
Islas Baleares	2,44%	2,14%
La Rioja	0,78%	1,18%
Madrid	12,17%	13,01%
Mejilla	0,05%	0,05%
Murcia	2,35%	2,34%
Navarra	0,95%	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	%			
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	238	529.478,21	55.803,54	2.085,60	587.367,35	6,13	19.463.897,61	20.051.264,96	43,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	38	164.927,21	12.979,64	17,96	177.924,81	1,86	3.244.778,38	3.422.703,19	7,45
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	233.591,62	18.016,25	417,06	252.024,93	2,63	2.110.001,97	2.362.026,90	5,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	483.211,85	55.682,01	1.251,36	540.145,22	5,64	3.997.991,68	4.538.136,90	9,87
De > 6 a < 12 Meses	15	544.135,82	35.837,19	14.285,21	594.258,22	6,20	2.353.994,41	2.948.252,63	6,41
De > 12 a < 18 Meses	16	268.339,42	32.843,32	19.523,68	320.706,42	3,35	922.254,27	1.242.960,69	2,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	408.952,06	53.132,82	8.994,11	471.078,99	4,91	734.213,72	1.205.292,71	2,62
De ≥ 2 Años	70	5.600.821,14	891.150,91	149.166,66	6.641.138,71	69,29	3.548.107,89	10.189.246,60	22,17
Subtotal	409	8.233.457,33	1.155.445,68	195.741,64	9.584.644,65	100,00	36.375.239,93	45.959.884,58	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	409	8.233.457,33	1.155.445,68	195.741,64	9.584.644,65		36.375.239,93	45.959.884,58	21,09