

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/04/2012  
**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
<b>Total</b>		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)											
		% TACP Mensual									
		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
		% TACP Anual equivalente									
		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,10	0,97	0,95	0,94	0,93	0,80	0,79	0,78
		Fecha	06/06/2013	18/04/2013	13/04/2013	04/08/2013	04/03/2013	14/02/2013	02/11/2013	02/07/2013	
	Amort. final	Años	1,56	1,31	1,31	1,31	1,31	1,06	1,06	1,06	
	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		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,55	1,47	1,40	1,33	1,27	1,22	1,17	1,12	
	Fecha	16/11/2013	18/10/2013	22/09/2013	30/08/2013	08/08/2013	18/07/2013	30/06/2013	06/12/2013		
Amort. final	Años	3,56	3,31	3,31	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56		
Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/11/2014			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,56	1,31	1,31	1,31	1,31	1,06	1,06	1,06
		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	1,56	1,31	1,31	1,31	1,31	1,06	1,06	1,06	
	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		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,08	4,86	4,66	4,45	4,26	4,07	3,90	3,73	
	Fecha	29/05/2017	03/10/2017	24/12/2016	10/10/2016	31/07/2016	25/05/2016	21/03/2016	22/01/2016		
Amort. final	Años	6,56	6,31	6,06	5,82	5,56	5,31	5,06	4,81		
Fecha	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/08/2017	21/05/2017			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,56	1,31	1,31	1,31	1,31	1,06	1,06	1,06
		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	1,56	1,31	1,31	1,31	1,31	1,06	1,06	1,06	
	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		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,76	9,18	8,67	8,23	7,85	7,50	7,18	6,89	
	Fecha	31/01/2022	07/02/2021	29/12/2020	22/07/2020	03/02/2020	28/10/2019	07/04/2019	19/03/2019		
Amort. final	Años	22,32	22,32	22,32	22,32	22,32	22,32	22,32	22,32		
Fecha	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	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	14.086.879,50	0,957%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.262.250,93		
Ints. cobrados ptes de ingreso	415.815,12		
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:** 30/04/2012  
**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

**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	2.540	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	218.753.966,25	1.450.012.562,59
Medio	86.123,61	213.394,05
Mínimo	140,09	3.040,36
Máximo	2.469.914,07	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,70%	3,20%
Mínimo	1,26%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	69	117
Mínimo	03/05/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,37%	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	12,89%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,09%	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	19,82%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	40,33%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,36%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,61%	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%	11,33	6,68	0,96	6,96
10,01 - 20%	22,58	15,22	3,42	15,46
20,01 - 30%	29,51	24,85	7,55	25,60
30,01 - 40%	19,77	35,20	12,33	35,26
40,01 - 50%	10,83	45,12	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,86	54,07	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,36	66,45	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,62	72,87	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,11	82,62	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	125,64		
Medio ponderado		26,94		54,12
Mínimo		0,08		1,17
Máximo		125,64		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,56%	0,44%	0,46%	0,58%
Tasa anual equivalente	2,92%	6,57%	5,21%	5,33%	6,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,09%	22,22%
Aragón	1,93%	1,75%
Asturias	2,05%	1,46%
Canarias	6,49%	9,65%
Cantabria	0,65%	0,51%
Castilla y León	5,43%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,28%	1,97%
Cataluña	20,11%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,24%	10,90%
Extremadura	1,13%	0,84%
Galicia	2,75%	2,59%
Islas Baleares	2,47%	2,14%
La Rioja	0,79%	1,18%
Madrid	11,82%	13,01%
Mejilla	0,04%	0,03%
Murcia	2,36%	2,34%
Navarra	0,91%	0,70%
País Vasco	5,26%	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	246	575.249,59	56.789,39	2.630,10	634.669,08	6,46	19.854.573,25	20.489.242,33	44,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	280.200,50	19.023,25	0,00	299.223,75	3,05	3.464.502,12	3.763.725,87	8,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	46.538,05	1.776,75	0,00	48.314,80	0,49	185.578,57	233.893,37	0,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	592.114,12	72.245,88	1.504,58	665.864,56	6,78	4.928.218,91	5.594.083,47	12,19
De > 6 a ≤ 12 Meses	15	625.553,60	43.877,48	12.806,60	682.237,68	6,94	2.632.248,47	3.314.486,15	7,22
De > 12 a < 18 Meses	16	324.038,57	36.002,85	19.525,76	379.567,18	3,86	917.345,78	1.296.912,96	2,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	368.007,91	52.019,33	10.014,61	430.041,85	4,38	767.894,94	1.197.936,79	2,61
De ≥ 2 Años	70	5.644.365,26	887.356,59	152.863,78	6.684.585,63	68,04	3.321.973,24	10.006.558,87	21,80
Subtotal	430	8.456.067,60	1.169.091,50	199.345,43	9.824.504,53	100,00	36.072.335,28	45.896.839,81	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	430	8.456.067,60	1.169.091,50	199.345,43	9.824.504,53		36.072.335,28	45.896.839,81	20,34