

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	16.555,57 153.254.911,49 16,56%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8560% 21/08/2012 36,216229 Bruto 29,335145 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/08/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa2sf Aa+sf 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	1,0060% 21/08/2012 213,976419 Bruto 173,320899 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	1,2860% 21/08/2012 273,555551 Bruto 221,579996 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		215.512.667,23	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 *	Amort. final	Años	18/07/2013	24/05/2013	19/05/2013	15/05/2013	05/10/2013	17/03/2013	14/03/2013	03/11/2013
		Amort. final	Años	1,48	1,22	1,22	1,22	1,22	0,97	0,97	0,97
		Amort. final	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	14/01/2014	15/12/2013	18/11/2013	24/10/2013	10/01/2013	09/10/2013	21/08/2013	08/03/2013
		Amort. final	Años	3,48	3,22	3,22	2,97	2,73	2,73	2,48	2,48
		Amort. final	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 *	Amort. final	Años	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	1,48	1,22	1,22	1,22	1,22	0,97	0,97	0,97
		Amort. final	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	26/05/2017	03/09/2017	24/12/2016	10/12/2016	08/04/2016	29/05/2016	28/03/2016	29/01/2016
		Amort. final	Años	6,48	6,23	5,98	5,73	5,48	5,23	5,23	4,98
		Amort. final	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 *	Amort. final	Años	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	1,48	1,22	1,22	1,22	1,22	0,97	0,97	0,97
		Amort. final	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	24/01/2022	28/06/2021	28/12/2020	22/07/2020	03/04/2020	31/10/2019	07/08/2019	24/03/2019
		Amort. final	Años	9,66	9,08	8,58	8,15	7,76	7,42	7,11	6,82
		Amort. final	Fecha	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	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		% MC
Clase A	71,11%	153.254.911,49	37,50%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%		449.500.000,00
Serie A2	71,11%	153.254.911,49	63,84%		925.700.000,00
Serie B	21,59%	46.525.860,68	15,91%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	7,30%	15.731.895,06	8,61%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		215.512.667,23			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	8,61%	18.549.777,67		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	1.566.026,38	0,596%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.912.163,33		
Ints. cobrados ptes de ingreso	378.721,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	18.549.777,67	3.174.356,56	2,686%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,686%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	2.494	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	212.737.902,75	1.450.012.562,59
Medio	85.299,88	213.394,05
Mínimo	124,70	3.040,36
Máximo	2.415.164,90	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,64%	3,20%
Mínimo	1,15%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	68	117
Mínimo	20/06/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,10%	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	12,90%	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	19,80%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	40,61%	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%	11,42	6,60	0,96	6,96
10,01 - 20%	22,52	15,19	3,42	15,46
20,01 - 30%	30,22	24,77	7,55	25,60
30,01 - 40%	19,18	35,19	12,33	35,26
40,01 - 50%	11,01	44,99	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,59	54,00	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,36	66,20	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,57	72,53	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,11	82,39	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	124,83		
Medio ponderado		26,74		54,12
Mínimo		0,08		1,17
Máximo		124,83		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,35%	0,41%	0,45%	0,57%
Tasa anual equivalente	2,71%	4,07%	4,77%	5,22%	6,64%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,17%	22,22%
Aragón	1,93%	1,75%
Asturias	2,07%	1,46%
Canarias	6,16%	9,65%
Cantabria	0,65%	0,51%
Castilla y León	5,45%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,29%	1,97%
Cataluña	20,21%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,25%	10,90%
Extremadura	1,14%	0,84%
Galicia	2,76%	2,59%
Islas Baleares	2,48%	2,14%
La Rioja	0,80%	1,18%
Madrid	11,83%	13,01%
Mejilla	0,04%	0,03%
Murcia	2,36%	2,34%
Navarra	0,92%	0,70%
País Vasco	5,28%	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	230	501.330,03	52.604,79	3.689,07	557.623,89	5,72	20.939.645,81	21.497.269,70	45,47
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	281.885,50	20.816,13	544,50	303.246,13	3,11	3.425.853,73	3.729.099,86	7,89
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	161.182,50	9.800,96	0,00	170.983,46	1,75	985.426,44	1.156.409,90	2,45
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	182.864,56	26.078,40	1.289,07	210.232,03	2,16	1.996.486,11	2.206.718,14	4,67
De > 6 a < 12 Meses	17	959.447,67	90.739,85	13.206,49	1.063.394,01	10,91	5.186.025,88	6.249.419,89	13,22
De > 12 a < 18 Meses	14	527.717,85	38.405,20	18.389,09	584.512,14	6,00	1.009.981,00	1.594.493,14	3,37
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	408.017,35	54.644,07	19.100,00	481.761,42	4,94	854.471,79	1.336.233,21	2,83
De ≥ 2 Años	66	5.380.164,92	849.718,92	144.775,70	6.374.659,54	65,41	3.132.022,08	9.506.681,62	20,11
Subtotal	416	8.402.610,38	1.142.808,32	200.993,92	9.746.412,62	100,00	37.529.912,84	47.276.325,46	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	416	8.402.610,38	1.142.808,32	200.993,92	9.746.412,62		37.529.912,84	47.276.325,46	21,00