

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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
 Societé Générale

Agente Pago Bonos
 Societé Générale

Mercado Negociación
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
 Iberclear

Cuenta Tesorería
 BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
 Societé Générale

Cuenta Amortización
 BBVA

Crédito Subordinado
 BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
 BBVA

Permuta Intereses
 BBVA

Depositarío Activos
 BBVA

Audidores 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	14.502,05 134.245.476,85 14,50%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,5040% 21/11/2012 18,678640 Bruto 15,129698 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aaa 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	0,6540% 21/11/2012 139,105942 Bruto 112,675813 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	0,9340% 21/11/2012 198,678759 Bruto 160,929795 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		196.503.232,59	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
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con	Años	0,66	0,65	0,65	0,64	0,64	0,63	0,63	0,47
	Amort. final	Fecha	28/06/2013	26/06/2013	24/06/2013	22/06/2013	21/06/2013	19/06/2013	17/06/2013	20/04/2013
Sin	Vida media	Años	1,34	1,28	1,22	1,16	1,11	1,07	1,02	0,98
	Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
Serie B	Con	Años	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,55
	Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
Sin	Vida media	Años	4,52	4,33	4,14	3,96	3,79	3,63	3,48	3,33
	Amort. final	Fecha	05/08/2017	26/02/2017	21/12/2016	15/10/2016	15/08/2016	16/06/2016	22/04/2016	28/02/2016
Serie C	Con	Años	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,55
	Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
Sin	Vida media	Años	9,19	8,65	8,17	7,75	7,38	7,05	6,75	6,47
	Amort. final	Fecha	01/07/2022	22/06/2021	29/12/2020	30/07/2020	18/03/2020	18/11/2019	30/07/2019	21/04/2019
			21,57	21,57	21,57	21,82	21,82	21,82	21,82	21,57
			21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	68,32%	134.245.476,85	40,86%	94,84%
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	449.500.000,00
Serie A2	68,32%	134.245.476,85	63,84%	925.700.000,00
Serie B	23,68%	46.525.860,68	17,18%	3,86%
Serie C	8,01%	15.731.895,06	9,17%	1,30%
Emisión de Bonos		196.503.232,59		1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	9,17%	18.024.957,03	0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	25.055.323,16	0,238%	
Cuenta de Tesorería Adicional	4.433.504,17	0,238%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.909.373,12		
Ints. cobrados ptes de ingreso	320.633,40		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,334%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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
 Sociéte Générale

Agente Pago Bonos
 Sociéte Générale

Mercado Negociación
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
 Iberclear

Cuenta Tesorería
 BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
 Sociéte Générale

Cuenta Amortización
 BBVA

Crédito Subordinado
 BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
 BBVA

Permuta Intereses
 BBVA

Depositario Activos
 BBVA

Audidores Fondo
 Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
 Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	2.293	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	184.230.154,82	1.450.012.562,59
Medio	80.344,59	213.394,05
Mínimo	47,06	3.040,36
Máximo	2.136.424,03	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,31%	3,20%
Mínimo	0,65%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	67	117
Mínimo	10/11/2012	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,01%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,32%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,82%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,09%	0,17%
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	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	19,01%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	41,75%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,29%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,58%	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	0,67%	0,28%	0,43%	0,44%	0,57%
Tasa anual equivalente	7,77%	3,34%	5,09%	5,15%	6,58%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	13,31	6,53	0,96	6,96
10,01 - 20%	25,85	15,64	3,42	15,46
20,01 - 30%	26,71	24,72	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,75	34,95	12,33	35,26
40,01 - 50%	10,57	44,61	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,88	54,24	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,36	66,47	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,41	71,70	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,13	81,22	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	120,64		
Medio ponderado		25,69		54,12
Mínimo		0,07		1,17
Máximo		120,64		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,98%	22,22%
Aragón	1,95%	1,75%
Asturias	2,11%	1,46%
Canarias	5,91%	9,65%
Cantabria	0,67%	0,51%
Castilla y León	5,46%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,35%	1,97%
Cataluña	20,74%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,41%	10,90%
Extremadura	1,04%	0,84%
Galicia	2,70%	2,59%
Islas Baleares	2,55%	2,14%
La Rioja	0,81%	1,18%
Madrid	11,91%	13,01%
Mejilla	0,04%	0,08%
Murcia	1,95%	2,34%
Navarra	0,94%	0,70%
País Vasco	5,27%	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	59	101.124,05	9.548,16	8.916,31	119.588,52	1,09	3.085.940,13	3.205.528,65	10,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	430.452,80	18.717,94	337,59	449.508,33	4,10	4.160.018,66	4.609.526,99	14,76
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	32.483,47	2.319,80	0,00	34.803,27	0,32	478.419,12	513.222,39	1,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	213.542,51	17.803,26	2.968,39	234.314,16	2,14	1.806.015,50	2.040.329,66	6,53
De > 6 a ≤ 12 Meses	21	655.498,04	65.745,35	16.882,18	738.125,57	6,73	3.249.828,85	3.987.954,42	12,77
De > 12 a < 18 Meses	17	1.557.459,40	126.760,35	14.262,83	1.698.482,58	15,49	3.570.102,46	5.268.585,04	16,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	348.927,26	32.971,68	16.264,30	398.163,24	3,63	636.786,63	1.034.949,87	3,31
De ≥ 2 Años	69	6.198.885,08	922.093,80	168.155,95	7.289.134,83	66,49	3.273.224,69	10.562.359,52	33,83
Subtotal	242	9.538.372,61	1.195.960,34	227.787,55	10.962.120,50	100,00	20.260.336,04	31.222.456,54	100,00
Dudosos (subjetivos)									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	242	9.538.372,61	1.195.960,34	227.787,55	10.962.120,50		20.260.336,04	31.222.456,54	21,36