

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/11/2006

NIF
V84901461

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Deutsche Bank
IXIS CIB

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA

Deutsche Bank
IXIS CIB

ABN AMRO
Calyon

Dresdner Kleinwort Wasserstein
JP Morgan

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Principales
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario 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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313956007	30/11/2006 14.407	29.928,09 431.173.992,63 29,93%	100.000,00 1.440.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3100% 20/06/2011 99,103545 Bruto 80,273871 Neto	20/12/2020 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through"	AA Aa3 AAA	AAA Aa3 AAA
Serie B ES0313956015	30/11/2006 165	100.000,00 16.500.000,00 100,00%	100.000,00 16.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3500% 20/06/2011 341,250000 Bruto 276,412500 Neto	20/12/2020 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa2 AA	AA Aa3 AA
Serie C ES0313956023	30/11/2006 428	100.000,00 42.800.000,00 100,00%	100.000,00 42.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,260% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4300% 20/06/2011 361,472222 Bruto 292,792500 Neto	20/12/2020 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B2 A-	A- A2 A
Total		490.473.992,63	1.500.000.000,00						

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 A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,68	1,64	1,60	1,51	1,48	1,45	1,36	1,33
		Amort. final	Fecha	24/11/2012	09/11/2012	26/10/2012	23/09/2012	11/09/2012	29/08/2012	30/07/2012	19/07/2012
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013	20/06/2013
		Amort. final	Años	1,82	1,76	1,70	1,64	1,59	1,54	1,49	1,45
		Amort. final	Fecha	11/01/2013	11/01/2012	29/11/2012	10/11/2012	21/10/2012	03/10/2012	15/09/2012	29/08/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/03/2015	20/03/2015	20/12/2014	20/12/2014	20/09/2014	20/09/2014	20/09/2014	
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25	
		Amort. final	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013	20/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,17	4,10	4,04	3,92	3,86	3,78	3,67	3,61
		Amort. final	Fecha	21/05/2015	27/04/2015	01/04/2015	20/02/2015	27/01/2015	30/12/2014	19/11/2014	26/10/2014
		Amort. final	Años	4,25	4,25	4,25	4,00	4,00	4,00	3,75	3,75
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25
		Amort. final	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013	20/06/2013
		Amort. final	Años	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013	20/06/2013
		Amort. final	Años	4,88	4,83	4,77	4,65	4,59	4,46	4,46	
		Amort. final	Fecha	05/02/2016	15/01/2016	27/12/2015	07/12/2015	13/11/2015	22/10/2015	30/09/2015	03/09/2015
		Amort. final	Años	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25	6,25
		Amort. final	Fecha	20/06/2017	20/06/2017	20/06/2017	20/06/2017	20/06/2017	20/06/2017	20/06/2017	20/06/2017

El periodo de Restitución de activos titulizados finalizará el 20.09.2008, y durante el mismo siempre se procederá a la restitución de activos titulizados en cada una de las fechas de pago y por la totalidad del Importe de Adquisición disponible en cada una de ellas.
* Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de los activos titulizados sea inferior al 10% del inicial, una vez finalizado el Periodo de Restitución.
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	
Serie A	87,91%	431.173.992,63	15,72%	96,05%	1.440.700.000,00
Serie B	3,36%	16.500.000,00	12,36%	1,10%	16.500.000,00
Serie C	8,73%	42.800.000,00	3,63%	2,85%	42.800.000,00
Emisión de Bonos		490.473.992,63			1.500.000.000,00
Fondo de Reserva	3,63%	17.819.282,03		1,56%	23.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	26.043.409,84	1,088%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.544.588,16		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.193.981,42		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		23.400.000,00	4,170%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos a personas físicas para consumo

General			
		Actual	A la constitución
		Número	
Principal		65.464	169.200
Pendiente vencimiento		507.696.097,47	1.499.999.912,39
Medio		7.755,35	8.865,25
Mínimo		2,13	950,87
Máximo		46.474,71	63.935,43
Interés nominal			
Medio ponderado		7,81%	7,20%
Mínimo		3,00%	3,00%
Máximo		20,00%	12,30%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		44	71
Mínimo		01/04/2011	01/01/2007
Máximo		18/09/2017	15/10/2016
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
Interés Fijo		100,00%	100,00%

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
27/11/2006

NIF
V84901461

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Deutsche Bank
IXIS CIB

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Deutsche Bank
IXIS CIB
ABN AMRO
Calyon
Dresdner Kleinwort Wasserstein
JP Morgan

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Principales
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

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

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,10%	0,97%	0,93%	0,94%	1,23%
Tasa anual equivalente	12,43%	11,07%	10,58%	10,74%	13,84%

Restitución de activos titulizados		
Última adquisición (fecha)		22/09/2008
Número de préstamos adquiridos		6.640
Principal préstamos adicionales		118.277.737,41
Acumulado de adquisiciones		
Número de préstamos adquiridos		48.372
Principal préstamos adicionales		980.840.580,94
Próxima adquisición (fecha)		
Fin del periodo de restitución		22/09/2008

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,66%	21,02%
Aragón	1,77%	1,80%
Asturias	2,84%	2,80%
Canarias	8,19%	7,34%
Cantabria	1,20%	1,16%
Castilla y León	4,27%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,61%	3,66%
Cataluña	14,79%	15,82%
Ceuta	0,54%	0,40%
Comunidad Valenciana	10,81%	12,39%
Extremadura	3,08%	2,80%
Galicia	5,56%	5,54%
Islas Baleares	1,73%	1,91%
La Rioja	0,41%	0,46%
Madrid	10,76%	10,82%
Melilla	1,05%	0,72%
Murcia	2,29%	2,26%
Navarra	0,49%	0,56%
País Vasco	3,94%	3,90%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	6.143	1.458.993,37	316.008,87	69.921,18	1.844.923,42	3,48	47.832.312,93	49.677.236,35	30,88
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.229	668.378,90	133.862,75	171,75	802.413,40	1,51	9.866.866,14	10.669.279,54	6,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	559	411.895,48	79.246,19	0,00	491.141,67	0,93	4.333.181,77	4.824.323,44	3,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	506	546.057,36	116.338,83	251,43	662.647,62	1,25	3.652.509,40	4.315.157,02	2,68
De > 6 a < 12 Meses	853	1.530.950,43	369.745,47	625,89	1.901.321,79	3,59	6.004.522,79	7.905.844,58	4,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	918	2.811.529,54	801.393,18	1.135,11	3.614.057,83	6,82	6.479.748,79	10.093.806,62	6,28
De ≥ 18 a < 24 Meses	1.123	4.759.807,16	1.408.039,92	1.707,92	6.169.555,00	11,65	7.214.527,40	13.384.082,40	8,32
De ≥ 2 Años	5.485	28.866.377,37	8.348.627,09	263.896,92	37.478.901,38	70,76	22.508.583,48	59.987.484,86	37,29
Subtotal	16.816	41.053.989,61	11.573.262,30	337.710,20	52.964.962,11	100,00	107.892.252,70	160.857.214,81	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	36	815.100,36	31.786,17	6.856,18	853.742,71	8,44	0,00	853.742,71	8,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	9	272.517,77	12.382,16	2.785,19	287.685,12	2,85	0,00	287.685,12	2,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	225.680,18	10.736,95	2.369,33	238.786,46	2,36	0,00	238.786,46	2,36
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	432.348,38	15.313,24	2.019,19	449.680,81	4,45	0,00	449.680,81	4,45
De > 6 a < 12 Meses	27	718.413,00	20.368,38	3.498,94	742.280,32	7,34	0,00	742.280,32	7,34
De ≥ 12 a < 18 Meses	44	1.266.722,02	47.947,80	7.388,35	1.322.058,17	13,08	0,00	1.322.058,17	13,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	384.646,16	14.947,16	1.378,35	400.971,67	3,97	0,00	400.971,67	3,97
De ≥ 2 Años	182	5.576.022,51	199.736,58	39.368,40	5.815.127,49	57,52	0,00	5.815.127,49	57,52
Subtotal	340	9.691.450,38	353.218,44	65.663,93	10.110.332,75	100,00	0,00	10.110.332,75	100,00
Total	17.156	50.745.439,99	11.926.480,74	403.374,13	63.075.294,86		107.892.252,70	170.967.547,56	