

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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

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	26.061,71 375.471.055,97 26,06%	100.000,00 1.440.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6340% 20/09/2011 108,827909 Bruto 88,150606 Neto	20/12/2020 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through"	AA Aa3 AA+sf	AAA Aaa 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	1,6740% 20/09/2011 427,800000 Bruto 346,518000 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	1,7540% 20/09/2011 448,244444 Bruto 363,078000 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		434.771.055,97	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						
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00						
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,59	1,55	1,52	1,43	1,40	1,37	1,28
		Amort. final	Años	20/01/2013	07/01/2013	25/12/2012	22/11/2012	11/11/2012	31/10/2012	28/09/2012
		Fecha	Años	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,25	2,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013
		Amort. final	Años	14/03/2013	22/02/2013	03/02/2013	15/01/2013	28/12/2012	11/12/2012	24/11/2012
		Fecha	Años	3,75	3,75	3,50	3,50	3,50	3,25	3,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
		Amort. final	Años	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013
		Fecha	Años	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013
		Amort. final	Años	16/05/2015	24/04/2015	29/03/2015	20/02/2015	29/01/2015	06/01/2015	24/11/2014
		Fecha	Años	4,00	4,00	3,75	3,75	3,75	3,75	3,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
		Amort. final	Años	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013
		Fecha	Años	2,50	2,50	2,50	2,25	2,25	2,25	2,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/12/2013	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/06/2013
		Amort. final	Años	01/02/2016	13/01/2016	26/12/2015	07/12/2015	15/11/2015	24/10/2015	05/10/2015
		Fecha	Años	6,01	6,01	6,01	6,01	6,01	6,01	6,01

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	86,36%	375.471.055,97	18,07%	96,05%	1.440.700.000,00	5,51%
Serie B	3,80%	16.500.000,00	14,27%	1,10%	16.500.000,00	4,41%
Serie C	9,84%	42.800.000,00	4,43%	2,85%	42.800.000,00	1,56%
Emisión de Bonos		434.771.055,97			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva		4,43%	19.241.876,89	1,56%	23.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		26.197.351,46	1,388%
Cuenta de Principales		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.835.533,09	
Ints. cobrados ptes de ingreso		223.341,98	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		23.400.000,00	4,502%
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		58.925	169.200
Principal	Pendiente vencimiento	453.045.985,00	1.499.999.912,39
	Medio	7.688,52	8.865,25
	Mínimo	1,85	950,87
	Máximo	44.893,27	63.935,43
Interés nominal	Medio ponderado	7,82%	7,20%
	Mínimo	3,00%	3,00%
	Máximo	20,00%	12,30%
Vencimiento final	Medio ponderada (meses)	43	71
	Mínimo	31/03/2009	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: 30/06/2011
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	0,80%	0,79%	0,88%	0,86%	1,21%
Tasa anual equivalente	9,21%	9,10%	10,10%	9,89%	13,59%

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	22,77%	21,02%
Aragón	1,78%	1,80%
Asturias	2,84%	2,80%
Canarias	8,18%	7,34%
Cantabria	1,19%	1,16%
Castilla y León	4,27%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,61%	3,66%
Cataluña	14,70%	15,82%
Ceuta	0,53%	0,40%
Comunidad Valenciana	10,83%	12,39%
Extremadura	3,10%	2,80%
Galicia	5,59%	5,54%
Islas Baleares	1,69%	1,91%
La Rioja	0,42%	0,46%
Madrid	10,70%	10,82%
Melilla	1,07%	0,72%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,48%	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	22.642	5.096.592,63	1.083.273,56	70.784,17	6.250.650,36	10,13	164.815.153,23	171.065.803,59	60,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.189	648.261,82	117.707,97	15,47	765.985,26	1,24	8.795.368,74	9.561.354,00	3,38
De > 2 a ≤ 3 Meses	582	437.324,06	82.615,21	311,41	520.250,68	0,84	4.184.000,05	4.704.250,73	1,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	467	491.709,00	91.013,70	1.352,08	584.074,78	0,95	3.149.643,05	3.733.717,83	1,32
De > 6 a < 12 Meses	801	1.591.921,80	348.359,23	658,35	1.940.939,38	3,15	5.530.503,13	7.471.442,51	2,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	819	2.397.281,02	661.624,16	134,76	3.059.039,94	4,96	5.377.676,50	8.436.716,44	2,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	932	3.901.787,24	1.127.138,63	1.478,60	5.030.404,47	8,15	5.746.265,90	10.776.670,37	3,81
De ≥ 2 Años	6.034	33.659.256,25	9.627.977,87	263.922,97	43.551.157,09	70,58	23.715.715,32	67.266.872,41	23,77
Subtotal	33.466	48.224.133,82	13.139.710,33	338.657,81	61.702.501,96	100,00	221.314.325,92	283.016.827,88	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	27	631.002,95	26.968,92	4.888,97	662.860,84	6,60	0,00	662.860,84	6,60
De > 1 a ≤ 2 Meses	15	338.231,60	12.345,33	3.349,57	353.926,50	3,52	0,00	353.926,50	3,52
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	183.307,32	7.167,78	1.151,73	191.626,83	1,91	0,00	191.626,83	1,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	494.670,55	20.528,50	5.044,26	520.243,31	5,18	0,00	520.243,31	5,18
De > 6 a < 12 Meses	17	399.567,35	9.723,05	739,18	410.029,58	4,08	0,00	410.029,58	4,08
De ≥ 12 a < 18 Meses	38	1.078.286,17	37.114,89	6.273,27	1.121.674,33	11,16	0,00	1.121.674,33	11,16
De ≥ 18 a < 24 Meses	31	875.537,06	33.170,69	4.701,48	913.409,23	9,09	0,00	913.409,23	9,09
De ≥ 2 Años	185	5.630.282,38	204.589,22	39.465,71	5.874.337,31	58,46	0,00	5.874.337,31	58,46
Subtotal	339	9.630.885,38	351.608,38	65.614,17	10.048.107,93	100,00	0,00	10.048.107,93	100,00
Total	33.805	57.855.019,20	13.491.318,71	404.271,98	71.750.609,89		221.314.325,92	293.064.935,81	