

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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 márgen 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	16.734,82 241.098.551,74 16,73%	100.000,00 1.440.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0020% 20/06/2012 42,852296 Bruto 34,710360 Neto	20/12/2020 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through"	AA Aa3 A+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	1,0420% 20/06/2012 266,288889 Bruto 215,694000 Neto	20/12/2020 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB Baa2 A+sf	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	1,1220% 20/06/2012 286,733333 Bruto 232,254000 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		300.398.551,74	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)										
Serie A	Con amortización opcional *	% TACP Mensual		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
		Vida media	Años	1,25	1,23	1,12	1,10	1,09	1,07	1,05
Serie A	Con amortización opcional *	Amort. final	Fecha	20/06/2013	12/06/2013	02/05/2013	26/04/2013	20/04/2013	14/04/2013	08/04/2013
		Amort. final	Fecha	20/06/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013
		Amort. final	Fecha	20/06/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,46	1,41	1,37	1,33	1,30	1,26	1,22
		Amort. final	Fecha	02/09/2013	17/08/2013	03/08/2013	20/07/2013	06/07/2013	22/06/2013	09/06/2013
		Amort. final	Fecha	20/03/2015	20/03/2015	20/12/2014	20/12/2014	20/12/2014	20/12/2014	20/09/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013
		Amort. final	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,12	3,07	3,00	2,92	2,88	2,83	2,76
		Amort. final	Fecha	02/05/2015	15/04/2015	20/03/2015	20/02/2015	03/02/2015	17/01/2015	23/12/2014
		Amort. final	Fecha	20/06/2015	20/06/2015	20/06/2015	20/03/2015	20/03/2015	20/03/2015	20/03/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Amort. final	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013
		Amort. final	Fecha	20/12/2013	20/12/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013	20/09/2013
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,84	3,80	3,76	3,72	3,67	3,62	3,58
		Amort. final	Fecha	22/01/2016	06/01/2016	23/12/2015	08/12/2015	19/11/2015	01/11/2015	16/10/2015
		Amort. final	Fecha	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	80,26%	241.098.551,74	27,32%	96,05%	1.440.700.000,00	5,51%
Serie B	5,49%	16.500.000,00	21,83%	1,10%	16.500.000,00	4,41%
Serie C	14,25%	42.800.000,00	7,58%	2,85%	42.800.000,00	1,56%
Emisión de Bonos		300.398.551,74			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	7,58%	22.773.483,30		1,56%	23.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		28.677.163,66	0,807%
Cuenta de Principales		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.649.263,98	
Ints. cobrados ptes de ingreso		748.159,90	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		23.400.000,00	3,853%
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	46.245	169.200
Principal		
Pendiente vencimiento	317.090.012,30	1.499.999.912,39
Medio	6.856,74	8.865,25
Mínimo	9,81	950,87
Máximo	40.227,31	63.935,43
Interés nominal		
Medio ponderado	7,81%	7,20%
Mínimo	3,00%	3,00%
Máximo	19,00%	12,30%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	37	71
Mínimo	01/04/2012	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: 31/03/2012
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

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	0,94%	0,89%	0,84%	0,79%	1,15%
Tasa anual equivalente	10,67%	10,20%	9,67%	9,10%	12,98%

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	23,46%	21,02%
Aragón	1,73%	1,80%
Asturias	2,75%	2,80%
Canarias	8,15%	7,34%
Cantabria	1,17%	1,16%
Castilla y León	4,20%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,66%
Cataluña	14,56%	15,82%
Ceuta	0,54%	0,40%
Comunidad Valenciana	10,73%	12,39%
Extremadura	3,20%	2,80%
Galicia	5,59%	5,54%
Islas Baleares	1,58%	1,91%
La Rioja	0,41%	0,46%
Madrid	10,42%	10,82%
Melilla	1,13%	0,72%
Murcia	2,42%	2,26%
Navarra	0,46%	0,56%
País Vasco	3,96%	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	4.094	908.473,42	157.981,68	83.961,10	1.150.416,20	1,70	26.290.425,40	27.440.841,60	19,88
De > 1 a ≤ 2 Meses	919	508.918,80	88.711,63	6,00	597.636,43	0,88	6.423.083,93	7.020.720,36	5,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	385	288.227,86	45.500,35	107,79	333.836,00	0,49	2.474.408,63	2.808.244,63	2,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	361	389.645,29	67.132,38	82,04	456.859,71	0,68	2.176.681,71	2.633.541,42	1,91
De > 6 a < 12 Meses	637	1.099.060,96	197.197,12	719,55	1.296.977,63	1,92	3.325.507,89	4.622.485,52	3,35
De ≥ 12 a < 18 Meses	557	1.689.522,76	384.333,46	4.403,06	2.078.259,28	3,08	3.093.413,78	5.171.673,06	3,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	744	2.774.413,47	717.010,30	4.796,53	3.496.220,30	5,18	3.675.688,59	7.171.908,89	5,20
De ≥ 2 Años	7.152	45.282.359,22	12.561.137,52	287.498,60	58.130.995,34	86,07	23.051.067,58	81.182.062,92	58,81
Subtotal	14.849	52.940.621,78	14.219.004,44	381.574,67	67.541.200,89	100,00	70.510.277,51	138.051.478,40	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	22	548.921,05	19.040,46	4.471,63	572.433,14	5,78	0,00	572.433,14	5,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	11	330.876,27	15.362,61	1.952,36	348.191,24	3,52	0,00	348.191,24	3,52
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	169.607,44	10.038,99	3.773,06	183.419,49	1,85	0,00	183.419,49	1,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	673.729,52	25.144,50	5.000,47	703.874,49	7,11	0,00	703.874,49	7,11
De > 6 a < 12 Meses	23	575.126,34	18.436,31	3.576,29	597.138,94	6,03	0,00	597.138,94	6,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	355.226,72	10.782,31	1.979,42	367.988,45	3,72	0,00	367.988,45	3,72
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	573.668,55	14.954,57	3.153,77	591.776,89	5,98	0,00	591.776,89	5,98
De ≥ 2 Años	210	6.255.686,29	233.529,75	42.109,71	6.531.325,75	66,00	0,00	6.531.325,75	66,00
Subtotal	336	9.482.842,18	347.289,50	66.016,71	9.896.148,39	100,00	0,00	9.896.148,39	100,00
Total	15.185	62.423.463,96	14.566.293,94	447.591,38	77.437.349,28		70.510.277,51	147.947.626,79	