

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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
Ernst&Young

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	50.147,88 722.480.507,16 50,15%	100.000,00 1.440.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7840% 21/06/2010 99,381954 Bruto 80,499383 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	0,8240% 21/06/2010 208,288889 Bruto 168,714000 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	0,9040% 21/06/2010 228,511111 Bruto 185,094000 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		781.780.507,16	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	Amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años	2,07	1,97	1,91	1,82	1,76	1,68	1,63	1,58	1,58
		Fecha	22/04/2012	18/03/2012	25/02/2012	23/01/2012	03/01/2012	04/12/2011	16/11/2011	30/10/2011	
	Sin amortización opcional *	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,48	3,23	3,23	3,23	3,23
		Fecha	21/03/2014	21/12/2013	21/12/2013	21/09/2013	21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,13	2,05	1,97	1,90	1,83	1,76	1,70	1,64	1,64
		Fecha	15/05/2012	16/04/2012	19/03/2012	22/02/2012	27/01/2012	03/01/2012	11/12/2011	19/11/2011	
	Sin amortización opcional *	Años	4,98	4,98	4,98	4,73	4,73	4,48	4,48	4,23	4,23
		Fecha	21/03/2015	21/03/2015	21/03/2015	21/12/2014	21/12/2014	21/09/2014	21/09/2014	21/06/2014	21/06/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,48	3,23	3,23	3,23	3,23
		Fecha	21/03/2014	21/12/2013	21/12/2013	21/09/2013	21/09/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013	21/06/2013
	Sin amortización opcional *	Años	5,71	5,63	5,55	5,47	5,39	5,30	5,21	5,12	5,12
		Fecha	12/12/2015	13/11/2015	18/10/2015	17/09/2015	18/08/2015	17/07/2015	13/06/2015	11/05/2015	11/05/2015

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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	92,41%	722.480.507,16	9,48%	96,05%	1.440.700.000,00	5,51%
Serie B	2,11%	16.500.000,00	7,37%	1,10%	16.500.000,00	4,41%
Serie C	5,47%	42.800.000,00	1,90%	2,85%	42.800.000,00	1,56%
Emisión de Bonos		781.780.507,16			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,90%	14.867.447,58		1,56%	23.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.125.378,05	0,552%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.040.197,93		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.862.749,87		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		23.400.000,00	3,644%
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	89.113	169.200	
Principal			
Pendiente vencimiento	787.961.581,75	1.499.999.912,39	
Medio	8.842,27	8.865,25	
Mínimo	1,32	950,87	
Máximo	52.348,89	63.935,43	
Interés nominal			
Medio ponderado	7,78%	7,20%	
Mínimo	3,00%	3,00%	
Máximo	20,00%	12,30%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	51	71	
Mínimo	01/04/2010	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: 31/03/2010
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
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,35%	1,21%	1,19%	1,25%	1,32%
Tasa anual equivalente	15,09%	13,59%	13,36%	14,01%	14,72%

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	22,04%	21,02%
Aragón	1,82%	1,80%
Asturias	2,87%	2,80%
Canarias	8,32%	7,34%
Cantabria	1,23%	1,16%
Castilla y León	4,34%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,66%	3,66%
Cataluña	14,95%	15,82%
Ceuta	0,53%	0,40%
Comunidad Valenciana	10,84%	12,39%
Extremadura	2,95%	2,80%
Galicia	5,48%	5,54%
Islas Baleares	1,84%	1,91%
La Rioja	0,44%	0,46%
Madrid	11,08%	10,82%
Melilla	0,98%	0,72%
Murcia	2,19%	2,26%
Navarra	0,51%	0,56%
País Vasco	3,92%	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	8.162	1.859.476,59	488.363,15	64.781,05	2.412.620,79	6,55	75.851.482,23	78.264.103,02	40,69	
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.942	1.000.099,04	274.397,26	293,47	1.274.789,77	3,46	19.754.704,39	21.029.494,16	10,93	
De > 2 a ≤ 3 Meses	716	494.624,52	133.320,04	191,38	628.135,94	1,71	7.068.751,34	7.696.887,28	4,00	
De > 3 a ≤ 6 Meses	763	811.433,38	211.437,04	816,26	1.023.686,68	2,78	6.626.570,74	7.650.257,42	3,98	
De > 6 a < 12 Meses	1.339	2.569.745,00	753.529,77	3.410,56	3.326.685,33	9,03	11.410.829,38	14.737.514,71	7,66	
De ≥ 12 a < 18 Meses	1.778	5.448.700,98	1.787.376,83	7.736,23	7.243.814,04	19,67	14.648.333,84	21.892.147,88	11,38	
De ≥ 18 a < 24 Meses	1.795	6.807.698,58	2.097.785,77	30.926,59	8.936.410,94	24,26	11.837.135,23	20.773.546,17	10,80	
De ≥ 2 Años	2.352	9.192.817,02	2.545.408,33	246.698,68	11.984.924,03	32,54	8.308.402,55	20.293.326,58	10,55	
Subtotal	18.847	28.184.595,11	8.291.618,19	354.854,22	36.831.067,52	100,00	155.506.209,70	192.337.277,22	100,00	
<i>Dudosos (subjettivos)</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	29	748.532,55	30.019,60	5.519,17	784.071,32	7,59	0,00	784.071,32	7,59	
De > 1 a ≤ 2 Meses	18	475.130,79	23.214,47	4.674,79	503.020,05	4,87	0,00	503.020,05	4,87	
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	531.749,02	19.265,89	3.491,53	554.506,44	5,37	0,00	554.506,44	5,37	
De > 3 a ≤ 6 Meses	30	875.437,23	36.436,61	6.146,18	918.020,02	8,88	0,00	918.020,02	8,88	
De > 6 a < 12 Meses	24	633.196,37	21.416,54	4.337,16	658.950,07	6,38	0,00	658.950,07	6,38	
De ≥ 12 a < 18 Meses	56	1.658.343,28	49.891,35	13.632,10	1.721.866,73	16,66	0,00	1.721.866,73	16,66	
De ≥ 18 a < 24 Meses	164	4.976.249,17	181.924,68	34.302,49	5.192.476,34	50,25	0,00	5.192.476,34	50,25	
Subtotal	342	9.898.638,41	362.169,14	72.103,42	10.332.910,97	100,00	0,00	10.332.910,97	100,00	
Total	19.189	38.083.233,52	8.653.787,33	426.957,64	47.163.978,49		155.506.209,70	202.670.188,19		