

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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
AIAM Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Principales
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio 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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313956007	30/11/2006 14.407	44.018,35 634.172.368,45 44,02%	100.000,00 1.440.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8690% 20/09/2010 96,692419 Bruto 78,320859 Neto	20/12/2020 Trimestral 20.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through"	AA Aa3 AAA	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	0,9090% 20/09/2010 229,775000 Bruto 186,117750 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	0,9890% 20/09/2010 249,997222 Bruto 202,497750 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		693.472.368,45	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	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual							
			0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,84
			% TACP Anual equivalente							
			6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00
Serie A	Sin amortización opcional *	Años	1,81	1,73	1,69	1,61	1,57	1,54	1,47	1,44
		Fecha	21/06/2012	23/05/2012	08/05/2012	10/04/2012	27/03/2012	14/03/2012	17/02/2012	06/02/2012
	Amort. final	Años	3,48	3,22	3,22	2,97	2,97	2,97	2,72	2,72
		Fecha	20/02/2014	20/11/2013	20/11/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	1,85	1,82	1,76	1,71	1,66	1,61	1,56	1,51
		Fecha	16/07/2012	25/06/2012	04/06/2012	15/05/2012	28/04/2012	07/04/2012	21/03/2012	04/03/2012
	Amort. final	Años	4,72	4,48	4,48	4,22	4,22	3,97	3,97	3,97
		Fecha	20/05/2015	20/02/2015	20/02/2015	20/11/2014	20/11/2014	20/08/2014	20/08/2014	20/08/2014
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	3,48	3,22	3,22	2,97	2,97	2,97	2,72	2,72
		Fecha	20/02/2014	20/11/2013	20/11/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013
	Amort. final	Años	5,29	5,21	5,13	5,05	4,97	4,89	4,80	4,71
		Fecha	13/12/2015	14/11/2015	17/10/2015	18/09/2015	18/08/2015	21/07/2015	17/06/2015	16/05/2015

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 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A	91,45%	634.172.368,45	10,65%	96,05%	1.440.700.000,00
Serie B	2,38%	16.500.000,00	8,27%	1,10%	16.500.000,00
Serie C	6,17%	42.800.000,00	2,10%	2,85%	42.800.000,00
Emisión de Bonos		693.472.368,45			1.500.000.000,00
Fondo de Reserva	2,10%	14.586.226,31		1,56%	23.400.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	80.032.002,07	0,638%	
Cuenta de Principales		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.929.028,97		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.535.946,30		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		23.400.000,00	3,739%
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	79.462	169.200	
Principal			
Pendiente vencimiento	659.183.014,83	1.499.999.912,39	
Medio	8.295,58	8.865,25	
Mínimo	3,13	950,87	
Máximo	49.986,25	63.935,43	
Interés nominal			
Medio ponderado	7,79%	7,20%	
Mínimo	3,00%	3,00%	
Máximo	20,00%	12,30%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	48	71	
Mínimo	01/09/2010	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: 31/08/2010
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
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	0,69%	0,92%	1,06%	1,09%	1,28%
Tasa anual equivalente	7,97%	10,53%	12,01%	12,29%	14,36%

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	22,30%	21,02%
Aragón	1,80%	1,80%
Asturias	2,87%	2,80%
Canarias	8,24%	7,34%
Cantabria	1,22%	1,16%
Castilla y León	4,31%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,65%	3,66%
Cataluña	14,85%	15,82%
Ceuta	0,54%	0,40%
Comunidad Valenciana	10,80%	12,39%
Extremadura	3,01%	2,80%
Galicia	5,52%	5,54%
Islas Baleares	1,80%	1,91%
La Rioja	0,43%	0,46%
Madrid	10,96%	10,82%
Melilla	1,02%	0,72%
Murcia	2,23%	2,26%
Navarra	0,50%	0,56%
País Vasco	3,95%	3,90%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	6.322	1.436.246,77	340.943,67	67.178,23	1.844.368,67	4,25	54.818.318,91	56.662.687,58	33,04
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.825	951.179,82	222.530,93	83,67	1.173.794,42	2,70	16.539.368,41	17.713.162,83	10,33
De > 2 a ≤ 3 Meses	650	481.180,71	115.520,96	330,49	597.032,16	1,38	5.841.124,10	6.438.156,26	3,75
De > 3 a ≤ 6 Meses	682	699.184,68	181.008,00	25,55	880.218,23	2,03	5.639.968,62	6.520.186,85	3,80
De > 6 a < 12 Meses	1.029	1.974.272,25	540.876,66	931,13	2.516.080,04	5,80	8.163.237,87	10.679.317,91	6,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	1.276	3.908.488,24	1.189.252,92	2.407,10	5.100.148,26	11,75	9.663.699,31	14.763.847,57	8,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	1.774	7.459.153,35	2.456.377,47	7.983,62	9.923.514,44	22,86	13.085.784,55	23.009.298,99	13,42
De ≥ 2 Años	3.697	16.481.277,18	4.624.526,51	260.369,33	21.366.173,02	49,23	14.345.403,64	35.711.576,66	20,82
Subtotal	17.255	33.390.983,00	9.671.037,12	339.309,12	43.401.329,24	100,00	128.096.905,41	171.498.234,65	100,00
Dudosos (subjettivos)									
De > 0 a ≤ 1 Mes	15	328.336,17	14.452,70	2.490,47	345.279,34	3,38	0,00	345.279,34	3,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	21	504.959,87	20.880,85	3.884,34	529.725,06	5,18	0,00	529.725,06	5,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	424.430,68	16.350,41	3.260,34	444.041,43	4,34	0,00	444.041,43	4,34
De > 3 a ≤ 6 Meses	27	708.806,07	25.097,83	4.662,93	738.566,83	7,22	0,00	738.566,83	7,22
De > 6 a < 12 Meses	48	1.359.724,81	51.059,95	8.284,53	1.419.069,29	13,88	0,00	1.419.069,29	13,88
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	368.838,52	15.257,57	1.718,12	385.814,21	3,77	0,00	385.814,21	3,77
De ≥ 18 a < 24 Meses	149	4.341.941,03	145.978,77	24.777,86	4.512.697,66	44,14	0,00	4.512.697,66	44,14
De ≥ 2 Años	51	1.762.111,01	68.116,57	18.740,80	1.848.968,38	18,08	0,00	1.848.968,38	18,08
Subtotal	341	9.799.148,16	357.194,65	67.819,39	10.224.162,20	100,00	0,00	10.224.162,20	100,00
Total	17.596	43.190.131,16	10.028.231,77	407.128,51	53.625.491,44		128.096.905,41	181.722.396,85	