

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011  
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

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	34.387,92 495.426.763,44 34,39%	100.000,00 1.440.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 20.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1640% 21/03/2011 101,180723 Bruto 81,956386 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	1,2040% 21/03/2011 304,344444 Bruto 246,519000 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	1,2840% 21/03/2011 324,566667 Bruto 262,899000 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		554.726.763,44	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	% TACP Mensual							Años
				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	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	1,74	1,70	1,67	1,59	1,55	1,52	1,45	1,42	
		Fecha	16/09/2012	02/09/2012	19/08/2012	20/07/2012	08/07/2012	27/06/2012	30/05/2012	20/05/2012	
		Amort. final	3,00	3,00	3,00	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	
	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	20/06/2013
		Años	1,86	1,80	1,75	1,70	1,65	1,60	1,56	1,51	
		Fecha	29/10/2012	08/10/2012	19/09/2012	31/08/2012	13/08/2012	27/07/2012	10/07/2012	24/06/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	3,00	3,00	3,00	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	
		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	3,00	3,00	3,00	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	
	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	20/06/2013
		Años	4,43	4,36	4,29	4,18	4,11	4,03	3,92	3,85	
		Fecha	23/05/2015	28/04/2015	04/04/2015	20/02/2015	27/01/2015	29/12/2014	18/11/2014	25/10/2014	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,50	4,50	4,50	4,25	4,25	4,25	4,00	4,00	
		Fecha	20/06/2015	20/06/2015	20/06/2015	20/03/2015	20/03/2015	20/03/2015	20/12/2014	20/12/2014	
		Amort. final	3,00	3,00	3,00	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	
	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	20/06/2013
		Años	5,14	5,08	5,02	4,97	4,90	4,84	4,78	4,70	
		Fecha	06/02/2016	16/01/2016	27/12/2015	07/12/2015	13/11/2015	21/10/2015	29/09/2015	02/09/2015	
Amort. final			6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	6,50	
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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A	89,31%	495.426.763,44	13,72%	96,05%	1.440.700.000,00	5,51%
Serie B	2,97%	16.500.000,00	10,75%	1,10%	16.500.000,00	4,41%
Serie C	7,72%	42.800.000,00	3,03%	2,85%	42.800.000,00	1,56%
Emisión de Bonos		554.726.763,44			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,03%	16.812.466,73		1,56%	23.400.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	73.014.469,60	0,936%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.522.102,21		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.244.642,16		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		23.400.000,00	4,024%
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	67.794	169.200	
Principal			
Pendiente vencimiento	528.680.436,02	1.499.999.912,39	
Medio	7.798,34	8.865,25	
Mínimo	4,56	950,87	
Máximo	46.991,46	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)	45	71	
Mínimo	01/03/2011	01/10/2007	
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: 28/02/2011  
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

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	0,92%	0,93%	0,87%	0,96%	1,24%
Tasa anual equivalente	10,50%	10,64%	9,91%	10,98%	13,86%

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	22,60%	21,02%
Aragón	1,77%	1,80%
Asturias	2,86%	2,80%
Canarias	8,18%	7,34%
Cantabria	1,20%	1,16%
Castilla y León	4,29%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,61%	3,66%
Cataluña	14,77%	15,82%
Ceuta	0,54%	0,40%
Comunidad Valenciana	10,82%	12,39%
Extremadura	3,07%	2,80%
Galicia	5,54%	5,54%
Islas Baleares	1,74%	1,91%
La Rioja	0,43%	0,46%
Madrid	10,81%	10,82%
Mejilla	1,05%	0,72%
Murcia	2,28%	2,26%
Navarra	0,49%	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	%		%		
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	7.383	1.728.082,82	374.153,41	69.014,71	2.171.250,94	4,16	57.927.637,91	60.098.888,85	34,41	
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.470	807.280,95	166.007,21	171,75	973.459,91	1,86	12.108.417,63	13.081.877,54	7,49	
De > 2 a ≤ 3 Meses	621	469.912,47	100.454,34	17,53	570.384,34	1,09	5.254.797,88	5.825.182,22	3,34	
De > 3 a ≤ 6 Meses	606	647.028,41	144.722,60	290,46	792.041,47	1,52	4.462.354,00	5.254.395,47	3,01	
De > 6 a < 12 Meses	855	1.596.125,90	406.344,63	402,96	2.002.873,49	3,83	6.220.506,01	8.223.379,50	4,71	
De ≥ 12 a < 18 Meses	955	2.921.220,87	827.198,87	1.310,29	3.749.730,03	7,18	6.750.761,89	10.500.491,92	6,01	
De ≥ 18 a < 24 Meses	1.170	4.974.832,94	1.473.536,23	2.250,88	6.450.620,05	12,35	7.605.957,25	14.056.577,30	8,05	
De ≥ 2 Años	5.297	27.337.706,35	7.935.732,71	264.513,04	35.537.952,10	68,02	22.082.470,64	57.620.422,74	32,99	
Subtotal	18.357	40.482.190,71	11.428.150,00	337.971,62	52.248.312,33	100,00	122.412.903,21	174.661.215,54	100,00	
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	27	705.647,96	27.529,84	6.730,63	739.908,43	7,31	0,00	739.908,43	7,31	
De > 1 a ≤ 2 Meses	15	346.451,79	16.441,67	3.445,98	366.339,44	3,62	0,00	366.339,44	3,62	
De > 2 a ≤ 3 Meses	11	263.145,96	8.737,96	1.555,20	273.439,12	2,70	0,00	273.439,12	2,70	
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	298.819,08	11.430,50	1.084,09	311.333,67	3,07	0,00	311.333,67	3,07	
De > 6 a < 12 Meses	36	962.047,27	31.477,08	5.475,89	999.000,24	9,86	0,00	999.000,24	9,86	
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	1.111.334,45	40.227,95	6.499,42	1.158.061,82	11,43	0,00	1.158.061,82	11,43	
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	344.741,14	14.361,62	1.348,00	360.450,76	3,56	0,00	360.450,76	3,56	
De ≥ 2 Años	186	5.677.377,93	203.301,40	39.524,72	5.920.204,05	58,45	0,00	5.920.204,05	58,45	
Subtotal	340	9.709.565,58	353.508,02	65.663,93	10.128.737,53	100,00	0,00	10.128.737,53	100,00	
Total	18.697	50.191.756,29	11.781.658,02	403.635,55	62.377.049,86		122.412.903,21	184.789.953,07		