

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
08/05/2006

NIF  
V84702752  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA  
Administrador Activos  
BBVA  
Directores Emisión Bonos  
BBVA  
JPMorgan  
Société Générale  
Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
JPMorgan  
Société Générale  
Cajamadrid  
Calyon  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HSBC

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  
Depositarío Activos  
BBVA  
Auditores 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 ES0333763003	11/05/2006 14.475	25.960,54 375.778.816,50 25,96%	100.000,00 1.447.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,100% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1000% 20/01/2011 72,977962 Bruto 59,112149 Neto	20/01/2020 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through"	AA+ Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0333763011	11/05/2006 285	100.000,00 28.500.000,00 100,00%	100.000,00 28.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1400% 20/01/2011 291,333333 Bruto 235,980000 Neto	20/01/2020 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB A2 AA	AA Aa3 AA
Serie C ES0333763029	11/05/2006 240	100.000,00 24.000.000,00 100,00%	100.000,00 24.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,210% 20.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2100% 20/01/2011 309,222222 Bruto 250,470000 Neto	20/01/2020 Trimestral 20.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B Ba2 A-	A+ A2 A
Total		428.278.816,50	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								
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	
			% TACP Anual equivalente								
			4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 05/09/2012	1,36	1,33	1,24	1,21	1,19	1,16	1,08	1,06
		Amort. final	Años 20/04/2013	2,30	2,30	2,06	2,06	2,06	2,06	1,81	1,81
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 29/07/2012	1,58	1,52	1,47	1,42	1,36	1,32	1,27	1,23
		Amort. final	Años 20/01/2015	4,06	4,06	4,06	3,81	3,81	3,55	3,55	3,30
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 15/08/2015	4,63	4,50	4,39	4,27	4,15	4,04	3,92	3,81
		Amort. final	Años 20/01/2016	5,06	5,06	4,81	4,81	4,81	4,55	4,55	4,30
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años 20/04/2013	2,30	2,30	2,06	2,06	2,06	2,06	1,81	1,81
		Amort. final	Años 20/04/2013	2,30	2,30	2,06	2,06	2,06	2,06	1,81	1,81
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 20/04/2013	2,30	2,30	2,06	2,06	2,06	2,06	1,81	1,81
		Amort. final	Años 20/04/2013	2,30	2,30	2,06	2,06	2,06	2,06	1,81	1,81
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 11/07/2016	5,86	5,77	5,69	5,59	5,51	5,40	5,31	5,20
		Amort. final	Años 20/01/2018	7,06	7,06	7,06	7,06	7,06	7,06	7,06	7,06

El periodo de Restitución de activos titulizados finalizará el 20.04.2008, 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	87,74%	375.778.816,50	15,15%	96,50%	1.447.500.000,00	4,95%
Serie B	6,65%	28.500.000,00	8,50%	1,90%	28.500.000,00	3,05%
Serie C	5,60%	24.000.000,00	2,90%	1,60%	24.000.000,00	1,45%
Emisión de Bonos		428.278.816,50			1.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,90%	12.400.622,55		1,45%	21.750.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	57.199.556,93	0,913%	
Cuenta de Principales		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.734.581,39		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.010.306,81		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
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	59.961	159.575	
Principal			
Pendiente vencimiento	411.156.527,01	1.499.999.371,59	
Medio	6.857,07	9.399,96	
Mínimo	4,12	2.030,92	
Máximo	49.479,80	58.292,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	7,88%	7,04%	
Mínimo	3,00%	4,00%	
Máximo	20,00%	11,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	47	60	
Mínimo	01/01/2011	01/01/2007	
Máximo	31/12/2017	23/12/2015	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
Interés Fijo	100,00%	100,00%	

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
08/05/2006

NIF  
V84702752

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
JPMorgan  
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
JPMorgan  
Société Générale  
Cajamadrid  
Calyon  
Dresdner Kleinwort Wasserstein  
HSBC

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)

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,98%	0,95%	0,88%	1,04%	1,39%
Tasa anual equivalente	11,16%	10,86%	10,11%	11,76%	15,49%

Restitución de activos titulizados	
Ultima adquisición (fecha)	21/04/2008
Número de préstamos adquiridos	14.411
Principal préstamos adicionales	147.959.510,06
Acumulado de adquisiciones	
Número de préstamos adquiridos	117.520
Principal préstamos adicionales	1.215.830.817,58
Próxima adquisición (fecha)	
Fin del periodo de restitución	21/04/2008

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,40%	19,37%
Aragón	1,39%	1,40%
Asturias	2,52%	2,96%
Canarias	9,76%	9,69%
Cantabria	1,14%	1,09%
Castilla y León	3,38%	3,86%
Castilla-La Mancha	3,31%	3,10%
Cataluña	14,19%	15,69%
Ceuta	0,48%	0,61%
Comunidad Valenciana	10,60%	11,04%
Extremadura	3,19%	2,58%
Galicia	5,26%	5,27%
Islas Baleares	1,75%	1,97%
La Rioja	0,31%	0,36%
Madrid	12,61%	14,24%
Melilla	0,97%	0,69%
Murcia	1,57%	1,52%
Navarra	0,39%	0,46%
Pais Vasco	3,77%	4,10%

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	4.824	947.311,60	210.777,24	24.630,73	1.182.719,57	2,14	31.001.238,28	32.183.957,85	23,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.092	479.717,84	108.081,92	160,34	587.960,10	1,06	7.406.416,72	7.994.376,82	5,90
De > 2 a ≤ 3 Meses	507	288.551,91	61.783,66	58,19	350.393,76	0,63	2.963.446,11	3.313.839,87	2,45
De > 3 a ≤ 6 Meses	542	465.191,89	88.913,77	456,61	554.562,27	1,00	2.576.595,40	3.131.157,67	2,31
De > 6 a < 12 Meses	949	1.316.706,90	327.087,49	1.430,68	1.645.225,07	2,97	4.502.012,14	6.147.237,21	4,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	1.208	2.496.330,45	666.622,05	3.450,04	3.166.402,54	5,72	4.760.111,38	7.926.513,92	5,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	1.842	4.888.455,95	1.336.384,21	4.310,66	6.229.150,82	11,25	6.055.467,01	12.284.617,83	9,07
De ≥ 2 Años	7.879	32.026.742,15	8.985.447,95	660.935,98	41.673.126,08	75,24	20.740.994,92	62.414.121,00	46,10
Subtotal	18.843	42.909.008,69	11.785.098,29	695.433,23	55.389.540,21	100,00	80.006.281,96	135.395.822,17	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	18.843	42.909.008,69	11.785.098,29	695.433,23	55.389.540,21		80.006.281,96	135.395.822,17	