

# BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/12/2009  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
19/02/2007

**NIF**  
V84994144  
**Sociedad Gestora**  
Europea de Titulización, S.G.F.T

**Originador/Cedente Activos**  
BBVA

**Administrador Activos**  
BBVA

**Directores Emisión Bonos**  
BBVA  
HSBC  
RBS  
Société Générale

**Aseguradores y Colocadores Bonos**

BBVA  
HSBC  
RBS  
Société générale  
ABN AMRO  
Calyon  
Dresner Kleinwort  
Lehman Brothers

**Agente Pago Bonos**  
BBVA

**Mercado Negociación**  
AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
BBVA

**Préstamo Gastos Iniciales**  
BBVA

**Permuta Intereses**  
BBVA

**Depositario Activos**  
BBVA

**Audidores Fondo**  
Ernst&Young

**Préstamo Subordinado**  
BBVA

### 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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314147002	22/02/2007 4.000	100.000,00 400.000.000,00	100,00%	Variable Euribor 3M+0,050% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2010 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	22/03/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	86.182,49 1.206.554.860,00 86,18%	100,00%	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8420% 22/03/2010 183,429854 Bruto 150,412480 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A3 ES0314147028	22/02/2007 4.950	100.000,00 495.000.000,00 100,00%	100,00%	Variable Euribor 3M+0,220% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9320% 22/03/2010 235,588889 Bruto 193,182889 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0314147036	22/02/2007 1.200	100.000,00 120.000.000,00 100,00%	100,00%	Variable Euribor 3M+0,300% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0120% 22/03/2010 255,811111 Bruto 209,765111 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A A1	A Aa3
Serie C ES0314147044	22/02/2007 850	100.000,00 85.000.000,00 100,00%	100,00%	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2520% 22/03/2010 316,477778 Bruto 259,511778 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB- Ba3	BBB Baa2
<b>Total</b>		<b>1.906.554.860,00</b>	<b>2.500.000.000,00</b>						

### 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							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Amort. final	Años	7,58	5,95	4,83	4,04	3,46	3,01	2,67	2,39
		Fecha	27/07/2017	12/12/2015	30/10/2014	14/01/2014	15/06/2013	01/04/2013	31/08/2012	21/05/2012
Serie A3	Amort. final	Años	16,24	13,73	11,48	9,73	8,48	7,23	6,48	5,73
		Fecha	23/03/2026	22/09/2023	22/06/2021	23/09/2019	22/06/2018	22/03/2017	22/06/2016	22/09/2015
Serie B	Amort. final	Años	7,58	5,95	4,83	4,04	3,46	3,01	2,67	2,39
		Fecha	27/07/2017	12/12/2015	30/10/2014	14/01/2014	15/06/2013	01/04/2013	31/08/2012	21/05/2012
Serie C	Amort. final	Años	16,23	13,73	11,48	9,73	8,48	7,23	6,48	5,73
		Fecha	22/03/2026	22/09/2023	22/06/2021	22/09/2019	22/06/2018	22/03/2017	22/06/2016	22/09/2015
Serie A2	Amort. final	Años	20,10	17,73	15,59	13,64	11,99	10,51	9,37	8,45
		Fecha	29/01/2030	20/09/2027	29/07/2025	17/08/2023	23/12/2021	30/06/2020	13/05/2019	06/10/2018
Serie A3	Amort. final	Años	21,74	19,49	17,48	15,49	13,73	11,98	10,73	9,73
		Fecha	22/09/2031	22/06/2029	22/06/2027	23/06/2025	22/09/2023	22/12/2021	22/09/2020	23/09/2019
Serie B	Amort. final	Años	15,78	13,41	11,49	9,90	8,62	7,55	6,70	6,02
		Fecha	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046
Serie C	Amort. final	Años	16,39	14,15	12,28	10,75	9,48	8,44	7,56	6,82
		Fecha	16/05/2026	19/02/2024	04/09/2022	26/09/2020	20/06/2019	06/06/2018	19/07/2017	24/10/2016
Serie A2	Amort. final	Años	15,78	13,41	11,49	9,90	8,62	7,55	6,70	6,02
		Fecha	22/09/2031	22/06/2029	22/06/2027	23/06/2025	22/09/2023	22/12/2021	22/09/2020	23/09/2019
Serie B	Amort. final	Años	16,39	14,15	12,28	10,75	9,48	8,44	7,56	6,82
		Fecha	16/05/2026	19/02/2024	04/09/2022	26/09/2020	20/06/2019	06/06/2018	19/07/2017	24/10/2016
Serie C	Amort. final	Años	15,78	13,41	11,49	9,90	8,62	7,55	6,70	6,02
		Fecha	10/07/2025	28/05/2023	23/06/2021	22/11/2019	08/12/2018	15/07/2017	09/11/2016	01/08/2016
Serie A2	Amort. final	Años	15,78	13,41	11,49	9,90	8,62	7,55	6,70	6,02
		Fecha	22/09/2031	22/06/2029	22/06/2027	23/06/2025	22/09/2023	22/12/2021	22/09/2020	23/09/2019
Serie B	Amort. final	Años	16,39	14,15	12,28	10,75	9,48	8,44	7,56	6,82
		Fecha	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046	22/09/2046
Serie C	Amort. final	Años	15,78	13,41	11,49	9,90	8,62	7,55	6,70	6,02
		Fecha	10/07/2025	28/05/2023	23/06/2021	22/11/2019	08/12/2018	15/07/2017	09/11/2016	01/08/2016
Serie A2	Amort. final	Años	15,78	13,41	11,49	9,90	8,62	7,55	6,70	6,02
		Fecha	22/09/2031	22/06/2029	22/06/2027	23/06/2025	22/09/2023	22/12/2021	22/09/2020	23/09/2019
Serie B	Amort. final	Años	16,39	14,15	12,28	10,75	9,48	8,44	7,56	6,82
		Fecha	16/05/2026	19/02/2024	04/09/2022	26/09/2020	20/06/2019	06/06/2018	19/07/2017	24/10/2016
Serie C	Amort. final	Años	15,78	13,41	11,49	9,90	8,62	7,55	6,70	6,02
		Fecha	10/07/2025	28/05/2023	23/06/2021	22/11/2019	08/12/2018	15/07/2017	09/11/2016	01/08/2016

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulizados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	89,25%	1.701.554.860,00	11,80%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	400.000.000,00		
Serie A2	63,28%	1.206.554.860,00	56,00%	1.400.000.000,00		
Serie A3	25,96%	495.000.000,00	19,80%	495.000.000,00		
Serie B	6,29%	120.000.000,00	5,51%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,46%	85.000.000,00	1,05%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.906.554.860,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,05%	19.963.231,27		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	24.737.614,18	0,621%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.929.883,49		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.824.086,61		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponibile</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Préstamo Subordinado	37.500.000,00	3,712%	

# BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
19/02/2007

NIF  
V84994144

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

Originador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
HSBC  
RBS  
Société Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA  
HSBC  
RBS  
Société générale  
ABN AMRO  
Calyon  
Dresner Kleinwort  
Lehman Brothers

Agente Pago Bonos  
BBVA

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

### Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.792	15.470	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.920.762.883,91	2.500.000.049,34	
Medio	150.153,45	161.603,11	
Mínimo	6.907,16	43.505,01	
Máximo	514.598,51	542.787,78	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,58%	4,30%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	7,01%	5,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	305	342	
Mínimo	29/02/2012	30/11/2014	
Máximo	30/09/2046	30/09/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	95,37%	94,99%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,38%	4,71%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,00	6,32		
10,01 - 20%	0,01	15,86		
20,01 - 30%	0,02	25,15		
30,01 - 40%	0,08	34,55		
40,01 - 50%	0,13	46,05		
50,01 - 60%	0,49	56,14		
60,01 - 70%	1,38	65,91		
70,01 - 80%	6,13	76,58		
80,01 - 90%	69,75	85,54	36,78	87,63
90,01 - 100%	21,99	91,82	63,22	94,26
Medio ponderado		85,84		91,82
Mínimo		3,38		80,07
Máximo		96,10		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,39%	0,28%	0,26%	0,38%	0,58%
Tasa anual equivalente	4,60%	3,32%	3,03%	4,50%	6,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,35%	12,52%
Aragón	2,29%	2,26%
Asturias	1,12%	1,13%
Canarias	2,43%	2,50%
Cantabria	1,96%	1,90%
Castilla y León	4,47%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,43%
Cataluña	24,77%	24,98%
Ceuta	0,34%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,14%	10,14%
Extremadura	1,24%	1,26%
Galicia	1,51%	1,56%
Islas Baleares	2,79%	2,86%
La Rioja	0,59%	0,60%
Madrid	22,17%	21,73%
Mejilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,73%	1,63%
Navarra	0,86%	0,83%
Pais Vasco	5,28%	5,41%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.158	447.268,46	489.846,26	3.610,03	940.724,75	16,82	182.652.291,99	183.593.016,74	70,30	87,22
De > 1 a ≤ 2 Meses	124	120.429,06	160.641,30	0,00	281.070,36	5,03	20.031.064,98	20.312.135,34	7,78	86,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	18.127,80	23.959,33	38.089,88	80.177,01	1,43	2.452.062,57	2.532.239,58	0,97	85,33
De > 3 a ≤ 6 Meses	46	80.845,63	167.837,94	12.494,52	261.178,09	4,67	8.745.508,21	9.006.686,30	3,45	88,52
De > 6 a < 12 Meses	80	229.448,75	540.437,57	98.583,68	868.470,00	15,53	14.566.025,49	15.434.495,49	5,91	90,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	300.450,14	878.648,81	132.072,38	1.311.171,33	23,45	13.374.243,31	14.685.414,64	5,62	92,64
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	217.400,94	817.258,70	102.726,67	1.137.386,31	20,34	9.593.482,45	10.730.868,76	4,11	95,61
De ≥ 24 a < 30 Meses	23	140.082,90	531.948,47	39.925,37	711.956,74	12,73	4.151.796,33	4.863.753,07	1,86	92,94
Subtotal	1.570	1.554.053,68	3.610.578,38	427.502,53	5.592.134,59	100,00	255.566.475,33	261.158.609,92	100,00	88,07
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.570	1.554.053,68	3.610.578,38	427.502,53	5.592.134,59		255.566.475,33	261.158.609,92		88,07