

# BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/04/2010  
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

Permuda Intereses  
BBVA

Depositorio Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314147002	22/02/2007 4.000	100.000,00	400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2010 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	83.343,46 1.166.808.440,00	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7740% 21/06/2010 163,061479 Bruto 132,079798 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	100.000,00 495.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8640% 21/06/2010 218,400000 Bruto 176,904000 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	100.000,00 120.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9440% 21/06/2010 238,622222 Bruto 193,284000 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	100.000,00 85.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1840% 21/06/2010 299,288889 Bruto 242,424000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB- Baa3	BBB Baa2
Total		1.866.808.440,00	2.500.000.000,00						

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	% TACP Mensual								
			Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente								
			Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	7,29	5,75	4,68	3,93	3,36	2,94	2,60	2,33	
		Fecha	08/12/2017	27/01/2016	01/03/2015	04/01/2014	09/09/2013	04/06/2013	12/04/2012	28/08/2012	
	Sin amortización opcional *	Años	7,29	5,75	4,68	3,93	3,36	2,94	2,60	2,33	
		Fecha	23/03/2026	21/06/2023	21/06/2021	23/09/2019	21/09/2018	21/06/2017	21/09/2016	21/12/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	19,57	17,34	15,23	13,31	11,69	10,34	9,23	8,32	
		Fecha	17/11/2029	27/08/2027	18/07/2025	19/08/2023	01/04/2022	29/08/2020	19/07/2019	21/08/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	20,92	18,86	16,89	15,09	13,51	12,14	10,96	9,94	
		Fecha	27/03/2031	03/05/2029	15/03/2027	29/05/2025	30/10/2023	17/06/2022	04/11/2021	04/05/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	15,24	13,00	11,14	9,60	8,37	7,36	6,55	5,89	
		Fecha	23/07/2025	26/04/2023	17/06/2021	12/04/2019	09/09/2018	09/07/2018	15/11/2016	19/03/2016	
	Sin amortización opcional *	Años	15,89	13,72	11,93	10,45	9,23	8,22	7,37	6,66	
		Fecha	15/03/2026	15/01/2024	30/03/2022	10/07/2020	20/07/2019	15/07/2018	09/11/2017	25/12/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	15,24	13,00	11,14	9,60	8,37	7,36	6,55	5,89	
		Fecha	23/07/2025	26/04/2023	17/06/2021	12/04/2019	09/09/2018	09/07/2018	15/11/2016	19/03/2016	
	Sin amortización opcional *	Años	15,89	13,72	11,93	10,45	9,23	8,22	7,37	6,66	
		Fecha	15/03/2026	15/01/2024	30/03/2022	10/07/2020	20/07/2019	15/07/2018	09/11/2017	25/12/2016	

\* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A		89,02%	1.661.808.440,00	11,79%	91,80%
Serie A1		0,00%	0,00	16,00%	2,295.000.000,00
Serie A2		62,50%	1.166.808.440,00	56,00%	400.000.000,00
Serie A3		26,52%	495.000.000,00	19,80%	1.400.000.000,00
Serie B		6,43%	120.000.000,00	5,36%	495.000.000,00
Serie C		4,55%	85.000.000,00	0,81%	120.000.000,00
Emisión de Bonos			1.866.808.440,00		85.000.000,00
Fondo de Reserva		0,81%	15.213.314,64	1,50%	2.500.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.360.267,70	0,558%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.835.134,58		
Intr. cobrados pes de ingreso	3.157.970,40		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,644%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

# BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/04/2010  
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

Depositarario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	12.647	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.876.939.786,16	2.500.000.049,34
Medio	148.409,88	161.603,11
Mínimo	6.771,66	43.505,01
Máximo	510.094,96	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,35%	4,30%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	301	342
Mínimo	30/09/2011	30/11/2014
Máximo	31/10/2046	30/09/2046
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	95,40%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,36%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,27%	0,28%	0,30%	0,55%
Tasa anual equivalente	2,45%	3,21%	3,35%	3,54%	6,43%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,13		
10,01 - 20%	0,01	15,63		
20,01 - 30%	0,04	25,79		
30,01 - 40%	0,07	35,17		
40,01 - 50%	0,19	46,04		
50,01 - 60%	0,53	55,71		
60,01 - 70%	1,69	65,68		
70,01 - 80%	7,98	76,81		
80,01 - 90%	73,42	85,26	36,78	87,63
90,01 - 100%	16,05	91,51	63,22	94,26
Medio ponderado		84,95		91,82
Mínimo		3,35		80,07
Máximo		95,61		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,34%	12,52%
Aragón	2,23%	2,26%
Asturias	1,13%	1,13%
Canarias	2,42%	2,50%
Cantabria	1,97%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,43%
Cataluña	24,73%	24,98%
Ceuta	0,34%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,19%	10,14%
Extremadura	1,24%	1,26%
Galicia	1,49%	1,56%
Islas Baleares	2,80%	2,86%
La Rioja	0,59%	0,60%
Madrid	22,16%	21,73%
Melilla	0,45%	0,55%
Murcia	1,73%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
Pais Vasco	5,26%	5,41%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.351	550.793,43	474.674,77	-2.779,13	1.022.689,07	16,79	209.683.098,80	210.705.787,87	73,16	86,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	132	141.435,96	131.143,54	0,00	272.579,50	4,48	21.352.087,79	21.624.667,29	7,51	86,19
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	11.918,49	11.153,24	715,63	23.787,36	0,39	1.386.985,06	1.410.772,42	0,49	87,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	52.348,90	65.476,08	12.385,90	130.210,88	2,14	4.176.325,04	4.306.635,92	1,50	88,23
De > 6 a < 12 Meses	61	203.671,46	324.151,10	109.642,23	637.464,79	10,47	11.187.774,59	11.825.239,38	4,11	89,62
De ≥ 12 a < 18 Meses	85	394.404,64	872.126,00	170.849,73	1.437.380,37	23,60	15.935.207,88	17.372.588,25	6,03	92,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	60	348.168,79	873.703,84	136.135,90	1.358.008,53	22,30	10.352.133,99	11.710.142,52	4,07	92,91
De ≥ 2 Años	43	264.230,48	852.168,96	92.566,12	1.208.965,56	19,85	7.845.771,34	9.054.736,90	3,14	98,63
Subtotal	1.763	1.966.972,15	3.604.597,53	519.516,38	6.091.086,06	100,00	281.919.384,49	288.010.470,55	100,00	87,44
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.763	1.966.972,15	3.604.597,53	519.516,38	6.091.086,06		281.919.384,49	288.010.470,55		87,44