

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011  
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

Auditores 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 margen 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	21/03/2011 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	21/03/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa	
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	76.270,24 1.067.783.360,00	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1.1540% 21/03/2011 222.484527 Bruto 180.212467 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf 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	1.2440% 21/03/2011 314.455556 Bruto 254.709000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf 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	1.3240% 21/03/2011 334.677778 Bruto 271.089000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf 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	1.5640% 21/03/2011 395.344444 Bruto 320.229000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf Ba3	BBB Baa2	
Total		1.767.783.360,00	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 Años Fecha	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	6,98	5,53	4,53	3,82	3,29	2,89	2,57	2,31
		Fecha	09/12/2017	30/06/2016	02/07/2015	14/10/2014	04/04/2014	07/11/2013	13/07/2013	11/04/2013
	Sin amortización opcional *	Años	15,01	12,50	10,50	9,00	7,75	6,75	6,00	5,50
		Fecha	19/12/2025	19/06/2023	19/06/2021	19/12/2019	19/09/2018	19/09/2017	19/12/2016	19/06/2016
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	18,82	16,65	14,61	12,75	11,18	9,98	8,89	8,01
		Fecha	08/10/2029	09/08/2027	25/07/2025	17/09/2023	21/02/2022	08/12/2020	08/11/2019	20/12/2018
	Sin amortización opcional *	Años	20,51	18,51	16,51	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/06/2025	19/09/2023	19/06/2022	19/03/2021	19/03/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Años	14,42	12,31	10,56	9,10	7,93	7,03	6,26	5,63
		Fecha	18/05/2025	07/04/2023	07/07/2021	24/01/2020	22/11/2018	29/12/2018	21/03/2017	04/08/2016
	Sin amortización opcional *	Años	20,51	18,51	16,51	14,51	12,76	11,50	10,25	9,25
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/06/2025	19/09/2023	19/06/2022	19/03/2021	19/03/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Años	15,04	13,01	11,33	9,95	8,81	7,86	7,07	6,40
		Fecha	29/12/2025	21/12/2023	18/04/2022	29/11/2020	10/10/2019	29/10/2018	12/01/2018	12/05/2017
	Sin amortización opcional *	Años	35,77	35,77	35,77	35,77	35,77	35,77	35,77	35,77
		Fecha	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046

\* 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		% MC	
Clase A	88,40%	1.562.783.360,00	11,83%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	60,40%	1.067.783.360,00	56,00%	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	28,00%	495.000.000,00	19,80%	19,80%	495.000.000,00	
Serie B	6,79%	120.000.000,00	5,04%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,81%	85.000.000,00	0,23%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.767.783.360,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,23%	3.983.217,95		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	22.260.048,76	0,935%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.440.307,05		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.888.911,59		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	4,024%
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: 31/01/2011  
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	12.334	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.779.170.654,76	2.500.000.049,34
Medio	144.249,28	161.603,11
Mínimo	3.895,86	43.505,01
Máximo	499.796,02	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,39%	4,30%
Mínimo	1,51%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	292	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)	95,61%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,14%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,29%	0,22%	0,25%	0,49%
Tasa anual equivalente	1,49%	3,41%	2,57%	2,95%	5,77%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,61		
10,01 - 20%	0,02	17,26		
20,01 - 30%	0,06	25,80		
30,01 - 40%	0,14	35,63		
40,01 - 50%	0,36	45,80		
50,01 - 60%	0,83	56,01		
60,01 - 70%	2,47	65,87		
70,01 - 80%	19,01	77,48		
80,01 - 90%	71,61	84,86	36,78	87,63
90,01 - 100%	5,48	90,95	63,22	94,26
Medio ponderado		82,82		91,82
Mínimo		3,03		80,07
Máximo		94,48		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,40%	12,52%
Aragón	2,28%	2,26%
Asturias	1,11%	1,13%
Canarias	2,38%	2,50%
Cantabria	2,00%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,43%
Cataluña	24,74%	24,98%
Ceuta	0,35%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,28%	10,14%
Extremadura	1,24%	1,26%
Galicia	1,50%	1,56%
Islas Baleares	2,83%	2,86%
La Rioja	0,61%	0,60%
Madrid	22,09%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,74%	1,63%
Navarra	0,84%	0,83%
Pais Vasco	5,17%	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	1.568	639.988,80	507.844,59	3.618,95	1.151.452,34	17,70	235.863.239,88	237.014.692,22	76,86	84,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	139	144.675,55	130.632,74	1.436,34	276.744,63	4,25	21.534.238,75	21.810.983,38	7,07	84,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	14	22.851,17	17.850,13	203,61	40.904,91	0,63	2.429.152,19	2.470.057,10	0,80	84,97
De > 3 a ≤ 6 Meses	25	57.290,48	47.003,66	6.540,97	110.835,11	1,70	4.206.582,02	4.317.417,13	1,40	81,95
De > 6 a < 12 Meses	29	112.979,45	114.057,60	32.847,20	259.884,25	4,00	4.902.616,74	5.162.500,99	1,67	87,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	31	194.170,73	225.998,00	43.643,95	463.812,68	7,13	5.769.164,37	6.232.977,05	2,02	91,12
De ≥ 18 a < 24 Meses	54	396.570,76	604.856,09	116.546,82	1.117.973,67	17,19	9.484.758,84	10.602.732,51	3,44	91,11
De ≥ 2 Años	101	931.723,97	1.877.993,42	272.883,11	3.082.600,50	47,39	17.696.363,77	20.778.964,27	6,74	97,34
Subtotal	1.961	2.500.250,91	3.526.236,23	477.720,95	6.504.208,09	100,00	301.886.116,56	308.390.324,65	100,00	85,58
<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	1.961	2.500.250,91	3.526.236,23	477.720,95	6.504.208,09		301.886.116,56	308.390.324,65		85,58