

Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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

Permiva 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 N� bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de Interés �ndice y márgen 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	Variable Euribor 3M+0,050% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	20/06/2011 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	20/06/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	74.097,69 1.037.367.660,00 74,10%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3000% 20/06/2011 243,493242 Bruto 197,229526 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		100.000,00 495.000.000,00 100,00%	Variable Euribor 3M+0,220% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3900% 20/06/2011 351,361111 Bruto 284,602500 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		100.000,00 120.000.000,00 100,00%	Variable Euribor 3M+0,300% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4700% 20/06/2011 371,583333 Bruto 300,982500 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBBsf A3sf	A Aa3
Serie C ES0314147044	22/02/2007 850		100.000,00 85.000.000,00 100,00%	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7100% 20/06/2011 432,250000 Bruto 350,122500 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf B3sf	BBB Baa2
Total			1.737.367.660,00	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							
			Aa3	Aa2	Aa1	Aa	A	A-	A-	
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Aa3	6,52	5,15	4,22	3,56	3,08	2,71	2,42	2,19
		Aa2	13,26	10,76	9,00	7,75	6,75	5,75	5,25	4,75
	Sin amortización opcional *	Aa3	6,52	5,15	4,22	3,56	3,08	2,71	2,42	2,19
		Aa2	13,26	10,76	9,00	7,75	6,75	5,75	5,25	4,75
Serie A3	Con amortización opcional *	Aa3	16,89	14,64	12,65	10,99	9,61	8,51	7,59	6,84
		Aa2	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
	Sin amortización opcional *	Aa3	16,89	14,64	12,65	10,99	9,61	8,51	7,59	6,84
		Aa2	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
Serie B	Con amortización opcional *	Aa3	22,17	20,75	19,10	17,36	15,69	14,16	12,82	11,64
		Aa2	23,52	22,26	21,01	19,51	18,01	16,51	15,01	13,76
	Sin amortización opcional *	Aa3	22,17	20,75	19,10	17,36	15,69	14,16	12,82	11,64
		Aa2	23,52	22,26	21,01	19,51	18,01	16,51	15,01	13,76
Serie C	Con amortización opcional *	Aa3	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
		Aa2	21,01	19,26	17,26	15,51	13,76	12,51	11,25	10,00
	Sin amortización opcional *	Aa3	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
		Aa2	21,01	19,26	17,26	15,51	13,76	12,51	11,25	10,00

* 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	88,20%	1.532.367.660,00	12,03%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00		16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	59,71%	1.037.367.660,00		56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	28,49%	495.000.000,00		19,80%	495.000.000,00	
Serie B	6,91%	120.000.000,00	5,12%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,89%	85.000.000,00	0,23%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.737.367.660,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,23%	4.071.523,39		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	27.814.375,17	1,085%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	5.191.387,76		
Ints. cobrados pes de ingreso	2.990.154,41		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	4,170%
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: 31/05/2011
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

Depositario Activos
BBVA

Audítores 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	12.225	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.741.733.303,57	2.500.000.049,34
Medio	142.473,07	161.603,11
Mínimo	1.954,58	43.505,01
Máximo	495.143,89	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,53%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	288	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)	95,68%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,07%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,18%	0,23%	0,22%	0,47%
Tasa anual equivalente	2,12%	2,15%	2,69%	2,61%	5,50%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,44		
10,01 - 20%	0,04	17,44		
20,01 - 30%	0,07	26,81		
30,01 - 40%	0,16	35,77		
40,01 - 50%	0,43	45,70		
50,01 - 60%	0,91	55,76		
60,01 - 70%	2,94	65,89		
70,01 - 80%	23,94	77,38		
80,01 - 90%	69,39	84,64	36,78	87,63
90,01 - 100%	2,12	91,19	63,22	94,26
Medio ponderado		81,91		91,82
Mínimo		1,91		80,07
Máximo		93,96		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,43%	12,52%
Aragón	2,30%	2,26%
Asturias	1,11%	1,13%
Canarias	2,38%	2,50%
Cantabria	1,99%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,43%
Cataluña	24,71%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,28%	10,14%
Extremadura	1,25%	1,26%
Galicia	1,51%	1,56%
Islas Baleares	2,85%	2,86%
La Rioja	0,60%	0,60%
Madrid	22,09%	21,73%
Melilla	0,45%	0,55%
Murcia	1,74%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,13%	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	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.532	622.640,83	510.245,63	3.126,32	1.136.012,78	17,66	226.019.369,73	227.155.382,51	76,54	83,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	140	151.622,35	132.818,82	174,43	284.615,60	4,42	22.156.918,82	22.441.534,42	7,56	83,40
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	18.971,64	18.781,92	0,00	37.753,56	0,59	2.078.285,24	2.116.038,80	0,71	83,22
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	54.898,43	52.302,58	10.180,19	117.381,20	1,82	3.991.219,56	4.108.600,76	1,38	85,50
De > 6 a < 12 Meses	31	114.129,82	98.150,44	34.471,85	246.752,11	3,84	5.349.679,08	5.596.431,19	1,89	86,19
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	161.191,43	184.555,30	37.373,84	383.120,57	5,96	4.989.993,79	5.373.114,36	1,81	88,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	301.391,25	346.722,38	60.442,80	708.556,43	11,01	6.231.055,26	6.939.611,69	2,34	90,24
De ≥ 2 Años	114	1.159.324,15	2.018.740,17	340.644,24	3.518.708,56	54,70	19.516.481,03	23.035.189,59	7,76	96,80
Subtotal	1.918	2.584.169,90	3.362.317,24	486.413,67	6.432.900,81	100,00	290.333.002,51	296.765.903,32	100,00	84,72
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.918	2.584.169,90	3.362.317,24	486.413,67	6.432.900,81		290.333.002,51	296.765.903,32		84,72