

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
 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

Depositario 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	19/09/2011 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	19/09/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	72.207,24 1.010.901.360,00	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1.6240% 19/09/2011 296,418743 Bruto 240,099182 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	Variable Euribor 3M+0,220% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7140% 19/09/2011 433,261111 Bruto 350,941500 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	Variable Euribor 3M+0,300% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7940% 19/09/2011 453,483333 Bruto 367,321500 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	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	2,0340% 19/09/2011 514,150000 Bruto 416,461500 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf B3sf	BBB Baa2
Total		1.710.901.360,00	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	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 *	Vida media	Años	6,40	5,05	4,14	3,49	3,02	2,66	2,38	2,15
		Amort. final	Fecha	09/11/2017	06/07/2016	08/08/2015	16/12/2014	26/06/2014	15/02/2014	04/11/2013	13/08/2013
		Años	13,01	10,75	9,01	7,50	6,50	5,75	5,00	4,50	4,50
		Fecha	19/06/2024	19/03/2022	19/06/2020	19/12/2018	19/12/2017	19/03/2017	19/06/2016	19/12/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,68	14,45	12,51	10,84	9,50	8,39	7,51	6,76
		Amort. final	Fecha	17/02/2028	28/11/2025	19/12/2023	21/04/2022	18/12/2020	08/11/2019	20/12/2018	22/03/2018
		Años	20,01	18,01	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26	9,26
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022	19/09/2021	19/09/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,71	14,51	12,55	10,90	9,55	8,44	7,54	6,79
		Amort. final	Fecha	01/03/2028	17/12/2025	02/01/2024	10/05/2022	02/01/2021	26/11/2019	31/12/2018	01/04/2018
		Años	20,76	19,01	17,26	15,51	13,76	12,26	11,01	10,01	10,01
		Fecha	19/03/2032	19/06/2030	19/09/2028	19/12/2026	19/03/2025	19/09/2023	19/06/2022	19/06/2021	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022	19/09/2021	19/09/2020
		Años	20,01	18,01	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26	9,26
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022	19/09/2021	19/09/2020	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,95	20,56	18,92	17,21	15,56	14,06	12,72	11,56
		Amort. final	Fecha	27/05/2033	04/01/2032	16/05/2030	31/08/2028	07/01/2027	06/07/2025	06/03/2024	06/01/2023
		Años	23,27	22,27	20,76	19,26	17,76	16,26	14,76	13,51	13,51
		Fecha	19/09/2034	19/09/2033	19/03/2032	19/09/2030	19/03/2029	19/09/2027	19/03/2026	19/12/2024	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26
		Amort. final	Fecha	18/06/2031	18/06/2029	18/09/2027	18/09/2025	18/03/2024	18/09/2022	18/09/2021	18/09/2020
		Años	20,01	18,01	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,26	9,26
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022	19/09/2021	19/09/2020	
Fondo de Reserva		Vida media	Años	26,44	24,87	23,52	22,19	20,84	19,47	18,12	16,83
		Amort. final	Fecha	21/11/2037	26/04/2036	19/12/2034	23/08/2033	15/04/2032	03/12/2030	29/07/2029	13/04/2028
		Años	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27
		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 fallidos 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	88,02%	1.505.901.360,00	12,17%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00		16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	59,09%	1.010.901.360,00		56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	28,93%	495.000.000,00		19,80%	495.000.000,00	
Serie B	7,01%	120.000.000,00	5,16%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,97%	85.000.000,00	0,19%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.710.901.360,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,19%	3.209.392,31		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	25.343.912,73	1,421%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.313.728,26		
Intr. cobrados pes de ingreso	3.235.139,24		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	4,494%
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: 31/08/2011
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	12.109	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.707.902.482,88	2.500.000.049,34
Medio	141.044,06	161.603,11
Mínimo	490,14	43.505,01
Máximo	491.624,17	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	5,89%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	285	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)	95,86%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,89%	4,71%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,06		
10,01 - 20%	0,03	16,83		
20,01 - 30%	0,08	25,63		
30,01 - 40%	0,15	35,27		
40,01 - 50%	0,48	45,16		
50,01 - 60%	1,03	55,45		
60,01 - 70%	3,24	65,64		
70,01 - 80%	27,71	77,22		
80,01 - 90%	66,02	84,37	36,78	87,63
90,01 - 100%	1,25	91,43	63,22	94,26
Medio ponderado		81,24		91,82
Mínimo		0,48		80,07
Máximo		93,58		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,13%	0,15%	0,19%	0,45%
Tasa anual equivalente	1,46%	1,50%	1,82%	2,26%	5,28%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,48%	12,52%
Aragón	2,31%	2,26%
Asturias	1,13%	1,13%
Canarias	2,35%	2,50%
Cantabria	2,00%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,48%	3,43%
Cataluña	24,72%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,32%	10,14%
Extremadura	1,26%	1,26%
Galicia	1,52%	1,56%
Islas Baleares	2,85%	2,86%
La Rioja	0,60%	0,60%
Madrid	21,96%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,76%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,16%	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	1.379	563.105,95	506.603,93	6.450,27	1.076.160,15	22,61	206.279.846,50	207.356.006,65	78,27	83,07
De > 1 a ≤ 2 Meses	134	140.411,44	130.151,95	1.105,58	271.668,97	5,71	20.639.876,45	20.911.545,42	7,89	82,79
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	25.873,12	24.784,42	0,00	50.657,54	1,06	3.478.843,24	3.529.500,78	1,33	83,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	57.999,23	57.552,97	9.044,00	124.596,20	2,62	4.568.490,78	4.693.086,98	1,77	83,69
De > 6 a < 12 Meses	28	107.714,84	103.576,26	33.183,58	244.474,68	5,14	4.847.967,59	5.092.442,27	1,92	86,96
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	165.617,29	169.862,10	37.443,57	372.922,96	7,83	4.582.256,26	4.955.179,22	1,87	89,10
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	166.562,22	183.160,27	29.790,45	379.512,94	7,97	3.492.820,29	3.872.333,23	1,46	85,16
De ≥ 2 Años	72	802.860,26	1.251.778,16	185.123,24	2.239.761,66	47,06	12.287.107,37	14.526.869,03	5,48	94,23
Subtotal	1.708	2.030.144,35	2.427.470,06	302.140,69	4.759.755,10	100,00	260.177.208,48	264.936.963,58	100,00	83,82
<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	1.708	2.030.144,35	2.427.470,06	302.140,69	4.759.755,10	100,00	260.177.208,48	264.936.963,58		83,82