

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/09/2011  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 19/02/2007

**NIF**  
 V84994144

**Sociedad Gestora**  
 Europea de Titulación, 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

**Directores Emisión Bonos**  
 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 Titulación**

| <b>Emisión de Bonos</b>  |                           |  |                                |   |  |  |  |               |             |  |
|--------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|---|--|--|--|---------------|-------------|--|
| Serie<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                                | Clase de interés<br>Índice y margen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |  | Calificación  |             |  |
|                          |                           | Actual   | Inicial                        |   |  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima  | Actual        | Inicial     |  |
| Serie A1<br>ES0314147002 | 22/02/2007<br>4.000       | 100.000,00<br>400.000.000,00                       | 100.000,00<br>400.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,050%<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic   | 19/12/2011<br>Bruto<br>Neto                                  | 19/06/2050<br>Trimestral<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic | 19/12/2011<br>"Pass-Through"   | AAA<br>Aaa    | AAA<br>Aaa  |  |
| Serie A2<br>ES0314147010 | 22/02/2007<br>14.000      | 70.524,77<br>987.346.780,00<br>70,52%              | 100.000,00<br>1.400.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,130%<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,6610%<br>19/12/2011<br>296,108042 Bruto<br>239,847514 Neto | 19/06/2050<br>Trimestral<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial                                       | AA-sf<br>Aaa  | AAA<br>Aaa  |  |
| Serie A3<br>ES0314147028 | 22/02/2007<br>4.950       | 100.000,00<br>495.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>495.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,220%<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,7510%<br>19/12/2011<br>442,613889 Bruto<br>358,517250 Neto | 19/06/2050<br>Trimestral<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial                                       | AA-sf<br>Aaa  | AAA<br>Aaa  |  |
| Serie B<br>ES0314147036  | 22/02/2007<br>1.200       | 100.000,00<br>120.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>120.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,300%<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,8310%<br>19/12/2011<br>462,836111 Bruto<br>374,897250 Neto | 19/06/2050<br>Trimestral<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | BBBsf<br>A3sf | A<br>Aa3    |  |
| Serie C<br>ES0314147044  | 22/02/2007<br>850         | 100.000,00<br>85.000.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>85.000.000,00    | Variable<br>Euribor 3M+0,540%<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic   | 2,0710%<br>19/12/2011<br>523,502778 Bruto<br>424,037250 Neto | 19/06/2050<br>Trimestral<br>19.Mar/Jun/Sep/Dic | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | CCCSf<br>B3sf | BBB<br>Baa2 |  |
| <b>Total</b>             |                           | <b>1.687.346.780,00</b>                            | <b>2.500.000.000,00</b>        |   |  |  |  |               |             |  |

| <b>Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)</b> |                             |                          |                |            |            |            |            |            |            |            |
|--|-----------------------------|--------------------------|----------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Serie  | Amortización<br>opcional *  | Vida media               | % TACP Mensual |            |            |            |            |            |            |            |
|  |                             |                          | Años           | 0,17       | 0,34       | 0,51       | 0,69       | 0,87       | 1,06       | 1,25       |
|  |                             | % 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                     | 6,28           | 4,93       | 4,00       | 3,35       | 2,88       | 2,51       | 2,23       | 2,00       |
|  |                             | Fecha                    | 29/12/2017     | 20/08/2016 | 19/09/2015 | 25/01/2015 | 04/08/2014 | 24/03/2014 | 10/12/2013 | 17/09/2013 |
|  | Sin amortización opcional * | Años                     | 12,76          | 10,50      | 8,76       | 7,25       | 6,25       | 5,50       | 5,01       | 4,25       |
|  |                             | Fecha                    | 19/06/2024     | 19/03/2022 | 19/06/2020 | 19/12/2018 | 19/12/2017 | 19/03/2017 | 19/09/2016 | 19/12/2015 |
| Serie A3   | Con amortización opcional * | Años                     | 16,43          | 14,22      | 12,28      | 10,63      | 9,30       | 8,19       | 7,31       | 6,56       |
|  |                             | Fecha                    | 20/02/2028     | 04/12/2025 | 28/12/2023 | 03/05/2022 | 01/01/2021 | 24/11/2019 | 07/01/2019 | 10/04/2018 |
|  | Sin amortización opcional * | Años                     | 19,76          | 17,76      | 16,01      | 14,01      | 12,51      | 11,01      | 10,01      | 9,01       |
|  |                             | 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 * | Años                     | 16,47          | 14,27      | 12,32      | 10,68      | 9,34       | 8,24       | 7,34       | 6,60       |
|  |                             | Fecha                    | 04/03/2028     | 24/12/2025 | 12/01/2024 | 23/05/2022 | 17/01/2021 | 14/12/2019 | 19/01/2019 | 22/04/2018 |
|  | Sin amortización opcional * | Años                     | 20,51          | 18,76      | 17,01      | 15,26      | 13,51      | 12,01      | 10,76      | 9,76       |
|  |                             | 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 * | Años                     | 19,76          | 17,76      | 16,01      | 14,01      | 12,51      | 11,01      | 10,01      | 9,01       |
|  |                             | 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 |
|  | Sin amortización opcional * | Años                     | 21,71          | 20,32      | 18,69      | 16,99      | 15,35      | 13,85      | 12,52      | 11,36      |
|  |                             | Fecha                    | 29/05/2033     | 09/01/2032 | 24/05/2030 | 11/09/2028 | 21/01/2027 | 22/07/2025 | 24/03/2024 | 25/01/2023 |

\* 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**

| <b>Mejora crediticia (MC)</b> |        |                  |              |                  |                  |       |
|-------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|------------------|-------|
| Clase                         | Actual | % MC             | A la emisión |                  | % MC             |       |
|                               |        |                  | Actual       | % MC             |                  |       |
| Clase A                       | 87,85% | 1.482.346.780,00 | 12,30%       | 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                      | 58,51% | 987.346.780,00   | 56,00%       | 1,400.000.000,00 |                  |       |
| Serie A3                      | 29,34% | 495.000.000,00   | 19,80%       | 495.000.000,00   |                  |       |
| Serie B                       | 7,11%  | 120.000.000,00   | 5,19%        | 4,80%            | 120.000.000,00   | 4,90% |
| Serie C                       | 5,04%  | 85.000.000,00    | 0,15%        | 3,40%            | 85.000.000,00    | 1,50% |
| Emisión de Bonos              |        | 1.687.346.780,00 |              |                  | 2.500.000.000,00 |       |
| Fondo de Reserva              | 0,15%  | 2.549.915,16     |              | 1,50%            | 37.500.000,00    |       |

| <b>Otras operaciones financieras (actual)</b> |                    |               |                |
|---|--------------------|---------------|----------------|
| Activo  | Saldo              | Interés       |                |
| Cuenta de Tesorería                           | 3.679.982,46       | 1,452%        |                |
| Ppales. cobrados pes de ingreso               | 4.166.455,28       |               |                |
| Ints. cobrados pes de ingreso                 | 3.178.178,85       |               |                |
| <b>Pasivo</b>                                 | <b>Disponibles</b> | <b>Saldo</b>  | <b>Interés</b> |
| Préstamo Subordinado L/P                      |                    | 37.500.000,00 | 4,536%         |
| 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: 30/09/2011  
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   | 12.079           | 15.470            |
| Principal  |                  |                   |
| Pendiente vencimiento  | 1.698.259.364,59 | 2.500.000.049,34  |
| Medio  | 140.596,02       | 161.603,11        |
| Mínimo   | 6.171,72         | 43.505,01         |
| Máximo   | 490.445,06       | 542.787,78        |
| Interés nominal  |                  |                   |
| Medio ponderado  | 2,76%            | 4,30%             |
| Mínimo   | 1,62%            | 2,25%             |
| Máximo   | 5,89%            | 5,50%             |
| Vencimiento final  |                  |                   |
| Media ponderada (meses)  | 284              | 342               |
| Mínimo   | 29/02/2012       | 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)                                     | 95,88%           | 94,99%            |
| M. Hipotecario Bancos  | 0,25%            | 0,30%             |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 3,87%            | 4,71%             |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,10%      | 0,11%           | 0,13%           | 0,19%            | 0,44%     |
| Tasa anual equivalente  | 1,16%      | 1,29%           | 1,58%           | 2,21%            | 5,21%     |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |           |        |                   |        |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
|  | Actual    |        | A la constitución |        |
|  | % Cartera | % P/VT | % Cartera         | % P/VT |
| 0,01 - 10%   | 0,01      | 6,94   |                   |        |
| 10,01 - 20%  | 0,04      | 16,62  |                   |        |
| 20,01 - 30%  | 0,09      | 25,80  |                   |        |
| 30,01 - 40%  | 0,16      | 35,50  |                   |        |
| 40,01 - 50%  | 0,52      | 45,40  |                   |        |
| 50,01 - 60%  | 1,08      | 55,62  |                   |        |
| 60,01 - 70%  | 3,41      | 65,74  |                   |        |
| 70,01 - 80%  | 28,46     | 77,15  |                   |        |
| 80,01 - 90%  | 65,10     | 84,25  | 36,78             | 87,63  |
| 90,01 - 100%   | 1,15      | 91,42  | 63,22             | 94,26  |
| Medio ponderado  |           | 81,01  |                   | 91,82  |
| Mínimo   |           | 2,21   |                   | 80,07  |
| Máximo   |           | 93,45  |                   | 98,91  |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 12,51% | 12,52%            |
| Aragón                  | 2,31%  | 2,26%             |
| Asturias                | 1,12%  | 1,13%             |
| Canarias                | 2,34%  | 2,50%             |
| Cantabria               | 2,00%  | 1,90%             |
| Castilla y León         | 4,48%  | 4,35%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,48%  | 3,43%             |
| Cataluña                | 24,70% | 24,98%            |
| Ceuta                   | 0,33%  | 0,36%             |
| Comunidad Valenciana    | 10,35% | 10,14%            |
| Extremadura             | 1,26%  | 1,26%             |
| Galicia                 | 1,52%  | 1,56%             |
| Islas Baleares          | 2,86%  | 2,86%             |
| La Rioja                | 0,60%  | 0,60%             |
| Madrid                  | 21,92% | 21,73%            |
| Melilla                 | 0,46%  | 0,55%             |
| Murcia                  | 1,77%  | 1,63%             |
| Navarra                 | 0,84%  | 0,83%             |
| Pais 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            | 1.777             | 711.704,98             | 647.338,09   | 6.378,01   | 1.365.421,08 | 29,45  | 260.518.008,11            | 261.883.429,19 | 83,49  | 82,75                          |
| De > 1 a ≤ 2 Meses          | 121               | 124.517,21             | 121.286,08   | 0,00       | 245.803,29   | 5,30   | 18.387.833,82             | 18.633.637,11  | 5,94   | 82,42                          |
| De > 2 a ≤ 3 Meses          | 13                | 17.549,35              | 20.306,83    | 1.529,18   | 39.385,36    | 0,85   | 2.593.422,33              | 2.632.807,69   | 0,84   | 85,68                          |
| De > 3 a ≤ 6 Meses          | 24                | 48.555,71              | 48.680,34    | 6.916,97   | 104.153,02   | 2,25   | 3.991.708,39              | 4.095.861,41   | 1,31   | 85,01                          |
| De > 6 a < 12 Meses         | 29                | 98.093,66              | 95.441,14    | 30.675,23  | 224.210,03   | 4,84   | 4.753.188,71              | 4.977.398,74   | 1,59   | 85,57                          |
| De ≥ 12 a < 18 Meses        | 26                | 170.129,31             | 156.925,22   | 40.009,03  | 367.063,56   | 7,92   | 4.581.103,17              | 4.948.166,73   | 1,58   | 88,30                          |
| De ≥ 18 a < 24 Meses        | 19                | 128.312,64             | 177.961,23   | 25.143,22  | 331.417,09   | 7,15   | 3.125.984,00              | 3.457.401,09   | 1,10   | 84,55                          |
| De ≥ 2 Años                 | 66                | 745.094,37             | 1.071.916,80 | 141.921,71 | 1.958.932,88 | 42,25  | 11.070.058,07             | 13.028.990,95  | 4,15   | 93,11                          |
| Subtotal                    | 2.075             | 2.043.957,23           | 2.339.855,73 | 252.573,35 | 4.636.386,31 | 100,00 | 309.021.306,60            | 313.657.692,91 | 100,00 | 83,31                          |
| <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                       | 2.075             | 2.043.957,23           | 2.339.855,73 | 252.573,35 | 4.636.386,31 | 0,00   | 309.021.306,60            | 313.657.692,91 |        | 83,31                          |