

## Fondo de Titulización de Activos BBVA-1

### Informe Trimestral

28 de febrero de 2007

(CANTIDADES EXPRESADAS EN EUROS)

1.112.800.000,00 Euros

**FECHA DE CONSTITUCION:**

24 de Febrero de 2000

**SOCIEDAD GESTORA**

Europea de Titulización, S.A. SGFT

**ORIGINADOR**

BBVA

**TESORERIA**

BBVA

**PROVEEDOR SWAP TIPOS**

BBVA

**PROVEEDOR SWAP DIVISAS**

BBVA

**PROVEEDOR PRESTAMO SUBORDINADO**

BBVA

**DIRECTORES DE LA EMISION DE BONOS**

BBVA

Goldman Sachs

**AGENTE DE PAGOS DE LA EMISION DE BONOS**

BBVA

**MERCADO DE NEGOCIACION DE LOS BONOS**

AIAF MERCADO DE RENTA FIJA

**REG.CONTABLE DE LOS BONOS**

IBERCLEAR

**AUDITORES DEL FONDO**

ERNST & YOUNG

### Información sobre los Bonos:

(CANTIDADES EXPRESADAS EN EUROS)

|         | Principal<br>Pendiente<br>(Euros) | Porcentaje sobre<br>Inicial | Calificación (S&P<br>/ Fitch) | Tipo de interés variable<br>Margen sobre<br>EURIBOR 3M | Cupón<br>31/05/2007 | Cantidad<br>asignada<br>fallidos |
|---------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| Serie A | 17.868.682,70                     | 1,925%                      | AAA/AAA                       | 0,300%                                                 | 4,153%              | 0                                |
| Serie B | 25.600.000,00                     | 100,000%                    | AA/AA+                        | 0,390%                                                 | 4,243%              | 0                                |
| Serie C | 108.800.000,00                    | 100,000%                    | A/A                           | 0,550%                                                 | 4,403%              | 0                                |
| Serie D | 22.000.000,00                     | 100,000%                    | BBB/BBB                       | 1,150%                                                 | 5,003%              | 0                                |
| Serie E | 28.000.000,00                     | 100,000%                    | BB/BB                         | 2,250%                                                 | 6,103%              | 0                                |
|         | <b>202.268.682,70</b>             | <b>18,177%</b>              |                               |                                                        |                     |                                  |

Vida media esperada con tasa histórica de amortización anticipada de los activos titulizados (1,78% Anual)

(Amortización opcional al 20%)

|         | Factor esperado<br>31/05/2007 | Vida media<br>esperada (años) | Fecha esperada<br>de vencimiento | Fecha legal de<br>Vencimiento |
|---------|-------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Serie A | 0,0000%                       | 0,25                          | 31 Mayo 2007                     | 30 Nov 2014                   |
| Serie B | 0,0000%                       | 0,25                          | 31 Mayo 2007                     | 30 Nov 2014                   |
| Serie C | 0,0000%                       | 0,25                          | 31 Mayo 2007                     | 30 Nov 2014                   |
| Serie D | 0,0000%                       | 0,25                          | 31 Mayo 2007                     | 30 Nov 2014                   |
| Serie E | 0,0000%                       | 0,25                          | 31 Mayo 2007                     | 30 Nov 2014                   |

### Información sobre mejora crediticia

|                   | Calificación<br>S&P/Fitch | Importe<br>Actual     | Mejora crediticia<br>acumulada % s/ Bonos | Importe<br>Inicial      | Mejora crediticia<br>acumulada % s/ Bonos |
|-------------------|---------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------------|
| Serie A           | AAA/AAA                   | 17.868.682,70         | 106,30%                                   | 928.400.000,00          | 19,32%                                    |
| Serie B           | AA/AA+                    | 25.600.000,00         | 93,64%                                    | 25.600.000,00           | 17,02%                                    |
| Serie C           | A/A                       | 108.800.000,00        | 39,85%                                    | 108.800.000,00          | 7,24%                                     |
| Serie D           | BBB/BBB                   | 22.000.000,00         | 28,97%                                    | 22.000.000,00           | 5,27%                                     |
| Serie E           | BB/BB                     | 28.000.000,00         | 15,13%                                    | 28.000.000,00           | 2,75%                                     |
| Total Bonos       |                           | <b>202.268.682,70</b> |                                           | <b>1.112.800.000,00</b> |                                           |
| Cuenta de Reserva |                           | 30.602.000,00         |                                           | 30.602.000,00           |                                           |
|                   |                           | <b>232.870.682,70</b> |                                           | <b>1.143.402.000,00</b> |                                           |

| Cuenta de Reserva          | Euros         | Actual<br>% Bonos | Inicial<br>% Bonos |
|----------------------------|---------------|-------------------|--------------------|
| Deficit(-)/Superavit       | 0,00          |                   |                    |
| Cantidad reserva requerida | 30.602.000,00 | 15,13%            |                    |
| Saldo actual               | 30.602.000,00 | 15,13%            |                    |
| Saldo trimestre anterior   | 30.602.000,00 | 15,13%            |                    |
| Saldo Inicial              | 30.602.000,00 | 15,13%            | 2,75%              |

## Fondo de Titulización de Activos BBVA-1

### Activos titulizados: Préstamos y Créditos a empresas (al 31/01/2007)

(CANTIDADES EXPRESADAS EN EUROS)

| Distribución por tipo de operación |                       |             |                     |               |             |                      |               |
|------------------------------------|-----------------------|-------------|---------------------|---------------|-------------|----------------------|---------------|
|                                    |                       | Operaciones | Comprometido actual | %Comprometido | Operaciones | Comprometido inicial | %Comprometido |
| Préstamos:                         | Dispuesto             | 5           | 202.268.804,05      | 100,00%       | 46          | 923.349.204,50       | 82,98%        |
|                                    | Disposición pendiente |             | 0,00                | 0,00%         |             | 10.818.217,88        | 0,97%         |
| Créditos:                          | Dispuesto             | 0           | 0,00                | 0,00%         | 9           | 96.396.153,53        | 8,66%         |
|                                    | Disposición pendiente |             | 0,00                | 0,00%         |             | 82.236.659,88        | 7,39%         |
|                                    |                       | 5           | 202.268.804,05      | 100,00%       | 55          | 1.112.800.235,79     | 100,00%       |

| Margen medio ponderado |        |                |               |
|------------------------|--------|----------------|---------------|
|                        | Margen | Comprometido   | %Comprometido |
| Euribor                | 0,3507 | 202.268.804,05 | 100,00%       |
| Libor                  | -      | 0,00           | 0,00%         |
|                        | 0,3507 | 202.268.804,05 | 100,00%       |

| Distribución por moneda |                |               |
|-------------------------|----------------|---------------|
|                         | Comprometido   | %Comprometido |
| EUR                     | 202.268.804,05 | 100,00%       |
| USD                     | 0,00           | 0,00%         |
|                         | 202.268.804,05 | 100,00%       |

| Distribución por opción multdivisa |             |               |                |               |
|------------------------------------|-------------|---------------|----------------|---------------|
|                                    | Operaciones | % Operaciones | Comprometido   | %Comprometido |
| No                                 | 4           | 100,00%       | 202.268.804,05 | 100,00%       |
| Si                                 | 0           | 0,00%         | 0,00           | 0,00%         |
|                                    | 4           | 100,0%        | 202.268.804,05 | 100,00%       |

| Distribución por sector             |             |          |                |               |
|-------------------------------------|-------------|----------|----------------|---------------|
|                                     | Operaciones | Deudores | Comprometido   | %Comprometido |
| Agua, gas y electricidad            | 1           | 1        | 137.374.195,24 | 67,92%        |
| Telecomunicaciones                  | 0           | 0        | 0,00           | 0,00%         |
| Autopistas                          | 0           | 0        | 48.080.968,35  | 23,77%        |
| Hostelería                          | 1           | 1        | 9.665.777,18   | 4,78%         |
| Construcción & Inmobiliarias        | 2           | 1        | 7.147.863,28   | 3,53%         |
| Otros Servicios                     | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Transporte                          | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Finanzas                            | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Minería, química y siderometalurgia | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Medios de Comunicación              | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Alimentación                        | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Agricultura y ganadería             | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Servicios sociales                  | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Electrónica                         | 0           | 0        | 0,00           | -             |
| Servicios medioambientales          | 0           | 0        | 0,00           | -             |
|                                     | 4           | 3        | 202.268.804,05 | 100,00%       |

| Cartera por país de origen del deudor |        |           |                |               |
|---------------------------------------|--------|-----------|----------------|---------------|
|                                       | Deudor | %Deudores | Comprometido   | %Comprometido |
| España                                | 4      | 100,00%   | 202.268.804,05 | 100,00%       |
| Dinamarca                             | 0      | 0,00%     | 0,00           | 0,00%         |
| Suecia                                | 0      | 0,00%     | 0,00           | 0,00%         |
| Portugal                              | 0      | 0,00%     | 0,00           | 0,00%         |
| Alemania                              | 0      | 0,00%     | 0,00           | 0,00%         |
| República Checa                       | 0      | 0,00%     | 0,00           | 0,00%         |
| TOTAL                                 | 4      | 100,00%   | 202.268.804,05 | 100,00%       |

## *Fondo de Titulización de Activos BBVA-1*

| Cartera de activos titulizados por fecha vencimiento                    |                       |             |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------|
| Calculado a la tasa histórica de amortización anticipada: 1,78 % anual. |                       |             |
|                                                                         | Saldo Vivo Esperado   | % s/ actual |
|                                                                         | <b>202.268.682,70</b> |             |
| 31 de Mayo de 2007                                                      | 149.005.752,62        | 73,67%      |
| 31 de Mayo de 2008                                                      | 111.492.821,93        | 55,12%      |
| 31 de Mayo de 2009                                                      | 73.792.077,08         | 36,48%      |
| 31 de Mayo de 2010                                                      | 34.343.548,85         | 16,98%      |
| 31 de Mayo de 2011                                                      | 0,00                  | 0,00%       |
| 31 de Mayo de 2012                                                      | 0,00                  | 0,00%       |
| 31 de Mayo de 2013                                                      | 0,00                  | 0,00%       |
| 31 de Mayo de 2014                                                      | 0,00                  | 0,00%       |
| 31 de Mayo de 2015                                                      | 0,00                  | 0,00%       |

### Activos titulizados: Información sobre operaciones con atrasos y recuperaciones (al 31/01/2007)

(Cantidades expresadas en Euros)

| Cantidades con atrasos (90+Días) |             |               |          |               |
|----------------------------------|-------------|---------------|----------|---------------|
|                                  | Operaciones | % Operaciones | Cantidad | % sobre Total |
| Préstamos                        | 0           | 0             | 0        | 0             |
| Créditos                         | 0           | 0             | 0        | 0             |
| Cantidad total con atrasos       | 0           | 0             | 0        | 0             |
| <b>TOTAL TRIMESTRE</b>           | <b>0</b>    | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |

(\*) Se facilitará desglose del sector cuando existan operaciones con atrasos

| Operaciones acumuladas con atrasos desde la fecha de cierre |             |               |          |               |
|-------------------------------------------------------------|-------------|---------------|----------|---------------|
|                                                             | Operaciones | % Operaciones | Cantidad | % sobre Total |
| Préstamos                                                   | 0           | 0             | 0        | 0             |
| Créditos                                                    | 0           | 0             | 0        | 0             |
| Cantidad total acumulada                                    | 0           | 0             | 0        | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                                | <b>0</b>    | <b>0%</b>     | <b>0</b> | <b>0%</b>     |

| Recuperaciones         |             |               |          |               |
|------------------------|-------------|---------------|----------|---------------|
|                        | Operaciones | % Operaciones | Cantidad | % sobre Total |
| Préstamos              | -           | -             | -        | -             |
| Créditos               | -           | -             | -        | -             |
| Cantidad Total         | -           | -             | -        | -             |
| <b>TOTAL TRIMESTRE</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>      |

| Recuperaciones acumuladas desde la fecha de emisión |             |               |          |               |
|-----------------------------------------------------|-------------|---------------|----------|---------------|
|                                                     | Operaciones | % Operaciones | Cantidad | % sobre Total |
| Préstamos                                           | -           | -             | -        | -             |
| Créditos                                            | -           | -             | -        | -             |
| Cantidad total acumulada                            | -           | -             | -        | -             |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>-</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>      |

| Activos titulizados: Información sobre amortizaciones anticipadas |            |                 |                 |           |
|-------------------------------------------------------------------|------------|-----------------|-----------------|-----------|
| Prepagos                                                          | Último mes | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Histórica |
| % Tasa mensual constante                                          | 0,00%      | 0,00%           | 0,00%           | 0,16%     |
| % Tasa anual equivalente                                          | 0,00%      | 0,00%           | 0,00%           | 1,78%     |

## **Fondo de Titulización de Activos BBVA-1**

### **Información relativa a la situación económica financiera del Fondo:**

**Estado de Origen y Aplicación de Fondos**

**Fecha de Pago:**

**28.02.2007**

|                                                        |                      |
|--------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>1. ORIGEN DE FONDOS</b>                             |                      |
| Cobro Permuta de Flujos                                | 2.281.756,42         |
| Cobros de Principal de Préstamos Base Euro             | 345.545,67           |
| Cobros de Intereses de Préstamos Base Euro             | 1.076.128,14         |
| Cobros de Principal de Préstamos Base Dólar            | 0,00                 |
| Cobros de Intereses de Préstamos Base Dólar            | 0,00                 |
| Cobros de Principal de Créditos                        | 0,00                 |
| Cobros de Intereses de Créditos                        | 9.992,66             |
| Importe no dispuesto de Créditos objeto de cancelación | 0,00                 |
| Cantidades Recuperadas                                 | 0,00                 |
| Saldo Cuenta de Reserva                                | 30.602.000,00        |
| Intereses de Liquidación de Cuentas                    | 266.061,33           |
| Importe dispuesto Línea de Liquidez                    | 0,00                 |
| Remanente Principal Disponible para Amortización       | 17,20                |
| <b>TOTAL ORIGEN DE FONDOS</b>                          | <b>34.581.501,42</b> |
| <b>2. APLICACION DE FONDOS</b>                         |                      |
| Pago Permuta de Flujos                                 | 1.086.120,80         |
| Pago Línea de Liquidez                                 | 0,00                 |
| Gastos Ordinarios y Extraordinarios                    | 25.966,29            |
| Comisión del Gestor                                    | 10.130,71            |
| Intereses Préstamo para Gastos de Constitución         | 0,00                 |
| Intereses Bonos                                        | 2.245.659,42         |
| Reembolso del Préstamo para Gastos de Constitución     | 0,00                 |
| Amortización Bonos                                     | 345.550,48           |
| Importes Imputados                                     | 0,00                 |
| Reembolso del Préstamo Subordinado                     | 266.061,33           |
| Dotación Cuenta de Reserva                             | 30.602.000,00        |
| Remanente Principal Disponible para Amortización       | 12,39                |
| <b>TOTAL APLICACION DE FONDOS</b>                      | <b>34.581.501,42</b> |

Informe elaborado por EUROPEA DE TITULIZACIÓN S.A. S.G.F.T.

C/ Lagasca, 120 -28006 Madrid - Tel. (34) 91 411 84 67 - Fax: (34) 91 411 84 68 - E-mail: [info@eurotitulizacion.com](mailto:info@eurotitulizacion.com)