

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
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 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	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 76,27%	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	100.000,00 495.000.000,00 100,00%	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	100.000,00 120.000.000,00 100,00%	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 85.000.000,00 100,00%	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)									
				% TACP Mensual					
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
				% TACP Anual equivalente					
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,31	4,99	4,09	3,46	2,99	2,64
		Fecha	11/04/2017	14/12/2015	20/01/2015	03/06/2014	15/12/2013	08/08/2013	28/04/2013
		Amort. final	Años	13,25	10,76	9,00	7,75	6,75	5,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/03/2024	19/09/2021	19/12/2019	19/09/2018	19/09/2017	19/09/2016
		Fecha	6,31	4,99	4,09	3,46	2,99	2,64	2,36
		Amort. final	Años	11/04/2017	14/12/2015	20/01/2015	03/06/2014	15/12/2013	08/08/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,25	10,76	9,00	7,75	6,75	5,75
		Fecha	19/03/2024	19/09/2021	19/12/2019	19/09/2018	19/09/2017	19/09/2016	19/03/2016
		Amort. final	Años	19/03/2024	19/09/2021	19/12/2019	19/09/2018	19/09/2017	19/09/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,95	14,68	12,67	11,00	9,62	8,51
		Fecha	29/11/2027	19/08/2025	16/08/2023	16/12/2021	30/07/2020	23/06/2019	22/07/2018
		Amort. final	Años	20,26	18,26	16,25	14,51	12,76	11,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/06/2025	19/09/2023	19/06/2022
		Fecha	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/06/2025	19/09/2023	19/06/2022	19/03/2021
		Amort. final	Años	20,26	18,26	16,25	14,51	12,76	11,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,34	20,89	19,19	17,42	15,73	14,19
		Fecha	18/04/2033	03/11/2031	20/02/2030	17/05/2028	09/09/2026	24/02/2025	18/10/2023
		Amort. final	Años	23,51	22,51	21,26	19,51	18,01	16,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19/06/2034	19/06/2033	19/03/2032	19/06/2030	19/12/2028	19/06/2027
		Fecha	19/06/2034	19/06/2033	19/03/2032	19/06/2030	19/12/2028	19/06/2027	19/12/2025
		Amort. final	Años	20,26	18,26	16,25	14,51	12,76	11,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18/03/2031	18/03/2029	18/03/2027	18/06/2025	18/09/2023	18/06/2022
		Fecha	18/03/2031	18/03/2029	18/03/2027	18/06/2025	18/09/2023	18/06/2022	18/03/2021
		Amort. final	Años	20,26	18,26	16,25	14,51	12,76	11,50

* 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)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	88,40%	1.562.783.360,00	11,83%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	60,40%	1.067.783.360,00	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	28,00%	495.000.000,00	19,80%	495.000.000,00	
Serie B	6,79%	120.000.000,00	5,04%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,81%	85.000.000,00	0,23%	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	32.889.121,32	0,936%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.000.800,12		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.091.561,36		
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: 28/02/2011
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	12.310	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.770.496.473,71	2.500.000.049,34
Medio	143.825,87	161.603,11
Mínimo	3.411,60	43.505,01
Máximo	498.637,34	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,40%	4,30%
Mínimo	1,60%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	291	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)	95,62%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,12%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,27%	0,23%	0,24%	0,49%
Tasa anual equivalente	2,09%	3,23%	2,69%	2,85%	5,70%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,46		
10,01 - 20%	0,03	17,19		
20,01 - 30%	0,07	26,05		
30,01 - 40%	0,14	35,58		
40,01 - 50%	0,38	45,60		
50,01 - 60%	0,86	55,92		
60,01 - 70%	2,57	65,88		
70,01 - 80%	20,29	77,46		
80,01 - 90%	71,12	84,81	36,78	87,63
90,01 - 100%	4,56	90,94	63,22	94,26
Medio ponderado	82,59			91,82
Mínimo	2,93			80,07
Máximo	94,35			98,91

Distribución geográfica

	Actual		A la constitución	
Andalucía	12,41%	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	4,46%	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	2,84%	2,86%		
La Rioja	0,61%	0,60%		
Madrid	22,11%	21,73%		
Melilla	0,46%	0,55%		
Murcia	1,73%	1,63%		
Navarra	0,84%	0,83%		
País Vasco	5,15%	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	1.048	446.880,72	352.883,77	3.583,59	803.348,08	12,84	155.977.365,98	156.780.714,06	68,77	84,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	142	147.660,34	129.886,10	1.471,70	279.018,14	4,46	21.791.762,45	22.070.780,59	9,68	84,05
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	13.142,81	12.415,35	0,00	25.558,16	0,41	1.397.138,65	1.422.696,81	0,62	84,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	69.558,35	56.997,29	11.823,83	138.379,47	2,21	5.031.204,71	5.169.584,18	2,27	85,03
De > 6 a < 12 Meses	26	102.778,57	106.697,62	27.989,96	237.465,75	3,80	4.470.368,27	4.707.834,02	2,06	88,18
De ≥ 12 a < 18 Meses	28	163.525,63	171.472,39	35.604,56	370.602,58	5,92	4.749.436,49	5.120.039,07	2,25	89,18
De ≥ 18 a < 24 Meses	51	382.480,86	549.710,33	93.459,99	1.025.651,18	16,39	9.059.727,45	10.085.378,63	4,42	90,94
De ≥ 2 Años	109	1.040.990,77	2.031.642,84	304.119,72	3.376.753,33	53,97	19.254.324,82	22.631.078,15	9,93	97,18
Subtotal	1.441	2.367.018,05	3.411.705,69	478.052,95	6.256.776,69	100,00	221.731.328,82	227.988.105,51	100,00	85,81
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.441	2.367.018,05	3.411.705,69	478.052,95	6.256.776,69		221.731.328,82	227.988.105,51		85,81