

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

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	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 A1	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	CCCSf Ba3	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)												
				% TACP Mensual								
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
				% TACP Anual equivalente								
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,53	5,12	4,17	3,49	2,99	2,61	2,32	2,08	
		Amort. final	Años	28/09/2017	03/05/2016	19/05/2015	14/09/2014	17/03/2014	30/10/2013	13/07/2013	17/04/2013	
			Fecha	13,26	10,76	9,00	7,50	6,50	5,75	5,00	4,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,53	5,12	4,17	3,49	2,99	2,61	2,32	2,08	
		Amort. final	Años	28/09/2017	03/05/2016	19/05/2015	14/09/2014	17/03/2014	30/10/2013	13/07/2013	17/04/2013	
			Fecha	13,26	10,76	9,00	7,50	6,50	5,75	5,00	4,50	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,86	14,60	12,59	10,89	9,53	8,40	7,49	6,73	
		Amort. final	Años	26/01/2028	21/10/2025	19/10/2023	07/02/2022	26/09/2020	10/08/2019	14/09/2018	09/12/2017	
			Fecha	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,89	14,64	12,64	10,95	9,57	8,45	7,52	6,76	
		Amort. final	Años	06/02/2028	05/11/2025	05/11/2023	28/02/2022	12/10/2020	28/08/2019	25/09/2018	19/12/2017	
			Fecha	21,01	19,26	17,26	15,51	13,76	12,25	11,00	10,00	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25	
		Amort. final	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/06/2025	19/12/2023	19/06/2022	19/06/2021	19/06/2020	
			Fecha	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,15	20,72	19,04	17,29	15,60	14,07	12,71	11,53	
		Amort. final	Años	08/05/2033	02/12/2031	30/03/2030	28/06/2028	22/10/2026	10/04/2025	02/12/2023	26/09/2022	
			Fecha	23,26	22,26	21,01	19,51	17,76	16,26	14,76	13,51	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25	
		Amort. final	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/06/2025	19/12/2023	19/06/2022	19/06/2021	19/06/2020	
			Fecha	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,56	25,00	23,65	22,31	20,93	19,53	18,15	16,83	
		Amort. final	Años	04/10/2037	15/03/2036	06/11/2034	04/07/2033	17/02/2032	24/09/2030	09/05/2029	14/01/2028	
			Fecha	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	35,52	

* 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			A la emisión			
			% 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		6.833.871,64	1,088%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.131.846,52	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.926.598,96	
Pasivo		Disponible	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: 31/03/2011
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

Auditores 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	12.282	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.761.397.965,39	2.500.000.049,34
Medio	143.412,96	161.603,11
Mínimo	2.926,57	43.505,01
Máximo	497.475,76	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,42%	4,30%
Mínimo	1,60%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	290	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)	95,66%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,09%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,17%	0,24%	0,23%	0,48%
Tasa anual equivalente	2,65%	2,08%	2,83%	2,74%	5,64%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,14		
10,01 - 20%	0,03	17,35		
20,01 - 30%	0,07	26,27		
30,01 - 40%	0,14	35,71		
40,01 - 50%	0,40	45,71		
50,01 - 60%	0,88	55,89		
60,01 - 70%	2,69	65,86		
70,01 - 80%	21,38	77,44		
80,01 - 90%	70,93	84,77	36,78	87,63
90,01 - 100%	3,48	91,00	63,22	94,26
Medio ponderado		82,37		91,82
Mínimo		2,82		80,07
Máximo		94,22		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,41%	12,52%
Aragón	2,29%	2,26%
Asturias	1,11%	1,13%
Canarias	2,38%	2,50%
Cantabria	2,00%	1,90%
Castilla y León	4,47%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,43%
Cataluña	24,73%	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	22,12%	21,73%
Melilla	0,45%	0,55%
Murcia	1,73%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,14%	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	1.630	650.244,48	524.821,34	6.732,03	1.181.797,85	17,53	241.239.052,28	242.420.850,13	78,05	84,14
De > 1 a ≤ 2 Meses	122	134.660,05	115.358,16	0,00	250.018,21	3,71	19.007.495,68	19.257.513,89	6,20	84,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	13.487,47	13.693,44	1.497,22	28.678,13	0,43	1.447.010,07	1.475.688,20	0,48	86,20
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	61.796,21	58.888,20	12.536,78	133.221,19	1,98	4.422.154,85	4.555.376,04	1,47	85,00
De > 6 a < 12 Meses	26	107.319,63	93.585,59	29.364,59	230.269,81	3,42	4.553.970,31	4.784.240,12	1,54	86,82
De ≥ 12 a < 18 Meses	28	143.414,25	175.167,68	33.787,95	352.369,88	5,23	4.619.998,62	4.972.368,50	1,60	89,20
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	383.455,25	476.530,78	84.075,09	944.061,12	14,01	8.324.155,69	9.268.216,81	2,98	90,69
De ≥ 2 Años	116	1.129.844,89	2.152.108,87	337.747,08	3.619.700,84	53,70	20.251.426,03	23.871.126,87	7,69	97,33
Subtotal	2.002	2.624.222,23	3.610.154,06	505.740,74	6.740.117,03	100,00	303.865.263,53	310.605.380,56	100,00	85,36
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	2.002	2.624.222,23	3.610.154,06	505.740,74	6.740.117,03		303.865.263,53	310.605.380,56		85,36