

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Auditores 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 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 A3sf	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 B3sf	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	Fecha	6,52	5,15	4,22	3,56	3,08	2,71	2,42	2,19
		Amort. final	Años	Fecha	13,26	10,76	9,00	7,75	6,75	5,75	5,25	4,75
				Fecha	19/06/2024	19/12/2021	19/03/2020	19/12/2018	19/12/2017	19/12/2016	19/06/2016	19/12/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	6,52	5,15	4,22	3,56	3,08	2,71	2,42	2,19
		Amort. final	Años	Fecha	26/09/2017	13/05/2016	09/06/2015	11/10/2014	18/04/2014	05/12/2013	21/08/2013	29/05/2013
				Fecha	13,26	10,76	9,00	7,75	6,75	5,75	5,25	4,75
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16,89	14,64	12,65	10,99	9,61	8,51	7,59	6,84
		Amort. final	Años	Fecha	05/02/2028	07/11/2025	10/11/2023	14/03/2022	28/10/2020	21/09/2019	20/10/2018	17/01/2018
				Fecha	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/09/2025	19/12/2023	19/09/2022	19/06/2021	19/06/2020
		Amort. final	Años	Fecha	16,92	14,69	12,70	11,03	9,67	8,55	7,63	6,87
				Fecha	17/02/2028	23/11/2025	29/11/2023	30/03/2022	15/11/2020	04/10/2019	04/11/2018	31/01/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
		Amort. final	Años	Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/09/2025	19/12/2023	19/09/2022	19/06/2021	19/06/2020
				Fecha	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22,17	20,75	19,10	17,36	15,69	14,16	12,82	11,64
		Amort. final	Años	Fecha	16/05/2033	15/12/2031	19/04/2030	25/07/2028	23/11/2026	16/05/2025	10/01/2024	07/11/2022
				Fecha	23,52	22,26	21,01	19,51	18,01	16,51	15,01	13,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19/09/2034	19/06/2033	19/03/2032	19/09/2030	19/03/2029	19/09/2027	19/03/2026	19/12/2024
		Amort. final	Años	Fecha	20,26	18,26	16,26	14,51	12,76	11,51	10,25	9,25
				Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/09/2025	19/12/2023	19/09/2022	19/06/2021	19/06/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	26,61	25,05	23,69	22,36	20,99	19,61	18,24	16,93
		Amort. final	Años	Fecha	22/10/2037	01/04/2036	23/11/2034	24/07/2033	11/03/2032	23/10/2030	11/06/2029	20/02/2028
				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	27.814.375,17	1,085%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.191.387,76		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.990.154,41		
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: 31/05/2011
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	12.225	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.741.733.303,57	2.500.000.049,34
Medio	142.473,07	161.603,11
Mínimo	1.954,58	43.505,01
Máximo	495.143,89	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,53%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	288	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)	95,68%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,07%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,18%	0,23%	0,22%	0,47%
Tasa anual equivalente	2,12%	2,15%	2,69%	2,61%	5,50%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,44		
10,01 - 20%	0,04	17,44		
20,01 - 30%	0,07	26,81		
30,01 - 40%	0,16	35,77		
40,01 - 50%	0,43	45,70		
50,01 - 60%	0,91	55,76		
60,01 - 70%	2,94	65,89		
70,01 - 80%	23,94	77,38		
80,01 - 90%	69,39	84,64	36,78	87,63
90,01 - 100%	2,12	91,19	63,22	94,26
Medio ponderado		81,91		91,82
Mínimo		1,91		80,07
Máximo		93,96		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,43%	12,52%
Aragón	2,30%	2,26%
Asturias	1,11%	1,13%
Canarias	2,38%	2,50%
Cantabria	1,99%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,43%
Cataluña	24,71%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,28%	10,14%
Extremadura	1,25%	1,26%
Galicia	1,51%	1,56%
Islas Baleares	2,85%	2,86%
La Rioja	0,60%	0,60%
Madrid	22,09%	21,73%
Melilla	0,45%	0,55%
Murcia	1,74%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,13%	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	1.532	622.640,83	510.245,63	3.126,32	1.136.012,78	17,66	226.019.369,73	227.155.382,51	76,54	83,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	140	151.622,35	132.818,82	174,43	284.615,60	4,42	22.156.918,82	22.441.534,42	7,56	83,40
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	18.971,64	18.781,92	0,00	37.753,56	0,59	2.078.285,24	2.116.038,80	0,71	83,22
De > 3 a ≤ 6 Meses	24	54.898,43	52.302,58	10.180,19	117.381,20	1,82	3.991.219,56	4.108.600,76	1,38	85,50
De > 6 a < 12 Meses	31	114.129,82	98.150,44	34.471,85	246.752,11	3,84	5.349.679,08	5.596.431,19	1,89	86,19
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	161.191,43	184.555,30	37.373,84	383.120,57	5,96	4.989.993,79	5.373.114,36	1,81	88,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	301.391,25	346.722,38	60.442,80	708.556,43	11,01	6.231.055,26	6.939.611,69	2,34	90,24
De ≥ 2 Años	114	1.159.324,15	2.018.740,17	340.644,24	3.518.708,56	54,70	19.516.481,03	23.035.189,59	7,76	96,80
Subtotal	1.918	2.584.169,90	3.362.317,24	486.413,67	6.432.900,81	100,00	290.333.002,51	296.765.903,32	100,00	84,72
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	1.918	2.584.169,90	3.362.317,24	486.413,67	6.432.900,81		290.333.002,51	296.765.903,32		84,72