

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	19/09/2011 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	19/09/2011 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	72.207,24 1.010.901.360,00 72,21%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6240% 19/09/2011 296,418743 Bruto 240,099182 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	1,7140% 19/09/2011 433,261111 Bruto 350,941500 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	1,7940% 19/09/2011 453,483333 Bruto 367,321500 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%	100.000,00 85.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	2,0340% 19/09/2011 514,150000 Bruto 416,461500 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf B3sf	BBB Baa2
Total		1.710.901.360,00	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	6,40	5,03	4,11	3,45	2,97	2,61
		Fecha	10/11/2017	29/06/2016	28/07/2015	01/12/2014	09/06/2014	26/01/2014	14/10/2013
		Amort. final	Años	13,01	10,75	8,75	7,50	6,50	5,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/06/2024	19/03/2022	19/03/2020	19/12/2018	19/12/2017	19/03/2017
		Fecha	19/06/2024	19/03/2022	19/03/2020	19/12/2018	19/12/2017	19/03/2017	19/06/2016
		Amort. final	Años	13,01	10,75	8,75	7,50	6,50	5,75
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,66	14,43	12,45	10,81	9,46	8,35
		Fecha	12/02/2028	20/11/2025	29/11/2023	07/04/2022	02/12/2020	22/10/2019	22/11/2018
		Amort. final	Años	20,01	18,01	16,01	14,26	12,76	11,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022	19/06/2021
		Amort. final	Años	20,01	18,01	16,01	14,26	12,76	11,26
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,70	14,48	12,51	10,85	9,50	8,39
		Fecha	25/02/2028	08/12/2025	20/12/2023	24/04/2022	15/12/2020	07/11/2019	10/12/2018
		Amort. final	Años	20,76	19,01	17,26	15,26	13,76	12,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/03/2032	19/06/2030	19/09/2028	19/09/2026	19/03/2025	19/09/2023
		Fecha	19/03/2032	19/06/2030	19/09/2028	19/09/2026	19/03/2025	19/09/2023	19/06/2021
		Amort. final	Años	20,01	18,01	16,01	14,26	12,76	11,26
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	16,01	14,26	12,76	11,26
		Fecha	18/06/2031	18/06/2029	18/06/2027	18/09/2025	18/03/2024	18/09/2022	18/06/2021
		Amort. final	Años	20,01	18,01	16,01	14,26	12,76	11,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/09/2025	19/03/2024	19/09/2022	19/06/2021
		Amort. final	Años	26,41	24,85	23,49	22,16	20,80	19,43

* 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	88,02%	1.505.901.360,00	12,17%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00		16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	59,09%	1.010.901.360,00		56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	28,93%	495.000.000,00		19,80%	495.000.000,00	
Serie B	7,01%	120.000.000,00	5,16%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,97%	85.000.000,00	0,19%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.710.901.360,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,19%	3.209.392,31		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		15.467.606,06	1,388%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.625.458,48	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.349.103,33	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	4,494%
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: 31/07/2011
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	12.138	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.717.086.878,46	2.500.000.049,34
Medio	141.463,74	161.603,11
Mínimo	979,27	43.505,01
Máximo	492.800,34	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,67%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	286	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)	95,82%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,93%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,14%	0,16%	0,19%	0,46%
Tasa anual equivalente	1,26%	1,72%	1,93%	2,25%	5,35%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,10		
10,01 - 20%	0,04	16,92		
20,01 - 30%	0,08	25,98		
30,01 - 40%	0,15	35,63		
40,01 - 50%	0,46	45,32		
50,01 - 60%	0,97	55,45		
60,01 - 70%	3,20	65,73		
70,01 - 80%	26,55	77,30		
80,01 - 90%	67,14	84,48	36,78	87,63
90,01 - 100%	1,42	91,40	63,22	94,26
Medio ponderado		81,46		91,82
Mínimo		0,96		80,07
Máximo		93,71		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,49%	12,52%
Aragón	2,31%	2,26%
Asturias	1,12%	1,13%
Canarias	2,36%	2,50%
Cantabria	1,99%	1,90%
Castilla y León	4,47%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,47%	3,43%
Cataluña	24,68%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,32%	10,14%
Extremadura	1,26%	1,26%
Galicia	1,52%	1,56%
Islas Baleares	2,87%	2,86%
La Rioja	0,60%	0,60%
Madrid	22,00%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,76%	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	840	358.996,01	312.223,71	1.652,40	672.872,12	14,67	123.790.560,98	124.463.433,10	67,52	83,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	142	154.893,16	134.907,05	1.280,01	291.080,22	6,35	22.202.534,56	22.493.614,78	12,20	82,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	17.564,82	17.836,56	0,00	35.401,38	0,77	2.506.990,25	2.542.391,63	1,38	84,97
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	62.744,93	68.126,10	12.853,08	143.724,11	3,13	4.853.754,87	4.997.478,98	2,71	84,60
De > 6 a < 12 Meses	30	119.224,82	105.132,73	31.961,04	256.318,59	5,59	5.116.459,22	5.372.777,81	2,91	86,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	28	148.933,20	172.261,11	39.236,40	360.430,71	7,86	4.416.243,05	4.776.673,76	2,59	84,10
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	224.439,78	249.504,65	38.785,40	512.729,83	11,18	4.674.201,98	5.186.931,81	2,81	92,67
De ≥ 2 Años	73	809.795,49	1.298.771,42	204.353,00	2.312.919,91	50,44	12.189.529,26	14.502.449,17	7,87	94,95
Subtotal	1.182	1.896.592,21	2.358.763,33	330.121,33	4.585.476,87	100,00	179.750.274,17	184.335.751,04	100,00	84,50
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	1.182	1.896.592,21	2.358.763,33	330.121,33	4.585.476,87		179.750.274,17	184.335.751,04		84,50