

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

Permiva Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Audidores 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		
		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)

Serie	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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 *	Años	6,53	5,12	4,17	3,49	2,99	2,61	2,32	2,08
		Fecha	28/09/2017	03/05/2016	19/05/2015	14/09/2014	17/03/2014	30/10/2013	13/07/2013	17/04/2013
	Sin amortización opcional *	Años	13,26	10,76	9,00	7,50	6,50	5,75	5,00	4,50
		Fecha	19/06/2024	19/12/2021	19/03/2020	19/09/2018	19/09/2017	19/12/2016	19/03/2016	19/09/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	16,86	14,60	12,59	10,89	9,53	8,40	7,49	6,73
		Fecha	26/01/2028	21/10/2025	19/10/2023	07/02/2022	26/09/2020	10/08/2019	14/09/2018	09/12/2017
	Sin amortización opcional *	Años	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/06/2025	19/12/2023	19/06/2022	19/06/2021	19/06/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Años	16,89	14,64	12,64	10,95	9,57	8,45	7,52	6,76
		Fecha	06/02/2028	05/11/2025	05/11/2023	28/02/2022	12/10/2020	28/08/2019	25/09/2018	19/12/2017
	Sin amortización opcional *	Años	21,01	19,26	17,26	15,51	13,76	12,25	11,00	10,00
		Fecha	19/03/2032	19/06/2030	19/06/2028	19/09/2026	19/12/2024	19/06/2023	19/03/2022	19/03/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Años	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/06/2025	19/12/2023	19/06/2022	19/06/2021	19/06/2020
	Sin amortización opcional *	Años	22,15	20,72	19,04	17,29	15,60	14,07	12,71	11,53
		Fecha	08/05/2033	02/12/2031	30/03/2030	28/06/2028	22/10/2026	10/04/2025	02/12/2023	26/09/2022
			19/06/2034	19/06/2033	19/03/2032	19/09/2030	19/12/2028	19/06/2027	19/12/2025	19/09/2024
Serie C	Con amortización opcional *	Años	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,25	10,25	9,25
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/06/2027	19/06/2025	19/12/2023	19/06/2022	19/06/2021	19/06/2020
	Sin amortización opcional *	Años	28,56	25,00	23,65	22,31	20,93	19,53	18,15	16,83
		Fecha	04/10/2037	15/03/2036	06/11/2034	04/07/2033	17/02/2032	24/09/2030	09/05/2029	14/01/2028
			19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	19/09/2046	

* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión		% MC	
			Actual	% 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 pes de ingreso	5.131.846,52		
Ints. cobrados pes 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

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	12.282	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	2,23%	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%
Pais 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	%		%		
<i>Impagados</i>										
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	134.680,05	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
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	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