

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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

Depositorio 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	21/06/2010 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	21/06/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	83.343,46 1.166.808.440,00 83,34%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7740% 21/06/2010 163,061479 Bruto 132,079798 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA 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	0,8640% 21/06/2010 218,400000 Bruto 176,904000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA 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	0,9440% 21/06/2010 238,622222 Bruto 193,284000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A 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	1,1840% 21/06/2010 299,288889 Bruto 242,424000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB- Ba3	BBB Baa2
Total		1.866.808.440,00	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	7,29	5,75	4,68	3,93	3,36	2,94	2,60	2,33
		Amort. final	Fecha	08/12/2017	27/01/2016	01/03/2015	04/01/2014	09/09/2013	04/06/2013	12/04/2012	28/08/2012
			Años	15,91	13,15	11,15	9,41	8,15	7,15	6,40	5,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,29	5,75	4,68	3,93	3,36	2,94	2,60	2,33
		Amort. final	Fecha	08/12/2017	27/01/2016	01/03/2015	04/01/2014	09/09/2013	04/06/2013	12/04/2012	28/08/2012
			Años	15,90	13,15	11,15	9,40	8,15	7,15	6,40	5,65
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,57	17,34	15,23	13,31	11,69	10,34	9,23	8,32
		Amort. final	Fecha	17/11/2029	27/08/2027	18/07/2025	19/08/2023	01/04/2022	29/08/2020	19/07/2019	21/08/2018
			Años	21,16	19,16	17,15	15,16	13,40	11,90	10,65	9,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,92	18,86	16,89	15,09	13,51	12,14	10,96	9,94
		Amort. final	Fecha	27/03/2031	03/05/2029	15/03/2027	29/05/2025	30/10/2023	17/06/2022	04/11/2021	04/05/2020
			Años	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,24	13,00	11,14	9,60	8,37	7,36	6,55	5,89
		Amort. final	Fecha	23/07/2025	26/04/2023	17/06/2021	12/04/2019	09/09/2018	09/07/2017	15/11/2016	19/03/2016
			Años	21,16	19,16	17,15	15,16	13,40	11,90	10,65	9,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,89	13,72	11,93	10,45	9,23	8,22	7,37	6,66
		Amort. final	Fecha	15/03/2026	15/01/2024	30/03/2022	10/07/2020	20/07/2019	15/07/2018	09/11/2017	25/12/2016
			Años	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,24	13,00	11,14	9,60	8,37	7,36	6,55	5,89
		Amort. final	Fecha	23/07/2025	26/04/2023	17/06/2021	12/04/2019	09/09/2018	09/07/2017	15/11/2016	19/03/2016
			Años	21,16	19,16	17,15	15,16	13,40	11,90	10,65	9,65
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,89	13,72	11,93	10,45	9,23	8,22	7,37	6,66
		Amort. final	Fecha	15/03/2026	15/01/2024	30/03/2022	10/07/2020	20/07/2019	15/07/2018	09/11/2017	25/12/2016
			Años	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42	36,42

* 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			% MC	
Clase A	89,02%	1.661.808.440,00	11,79%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00		16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	62,50%	1.166.808.440,00		56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	26,52%	495.000.000,00		19,80%	495.000.000,00	
Serie B	6,43%	120.000.000,00	5,36%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,55%	85.000.000,00	0,81%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.866.808.440,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,81%	15.213.314,64		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		31.360.267,70	0,558%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.835.134,58	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.157.970,40	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,644%
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: 30/04/2010
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	12.647	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.876.939.786,16	2.500.000.049,34
Medio	148.409,88	161.603,11
Mínimo	6.771,66	43.505,01
Máximo	510.094,96	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,35%	4,30%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	7,01%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	301	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)	95,40%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,36%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,27%	0,28%	0,30%	0,55%
Tasa anual equivalente	2,45%	3,21%	3,35%	3,54%	6,43%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,13		
10,01 - 20%	0,01	15,63		
20,01 - 30%	0,04	25,79		
30,01 - 40%	0,07	35,17		
40,01 - 50%	0,19	46,04		
50,01 - 60%	0,53	55,71		
60,01 - 70%	1,69	65,68		
70,01 - 80%	7,98	76,81		
80,01 - 90%	73,42	85,26	36,78	87,63
90,01 - 100%	16,05	91,51	63,22	94,26
Medio ponderado		84,95		91,82
Mínimo		3,35		80,07
Máximo		95,61		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,34%	12,52%
Aragón	2,29%	2,26%
Asturias	1,13%	1,13%
Canarias	2,42%	2,50%
Cantabria	1,97%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,43%
Cataluña	24,73%	24,98%
Ceuta	0,34%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,19%	10,14%
Extremadura	1,24%	1,26%
Galicia	1,49%	1,56%
Islas Baleares	2,80%	2,86%
La Rioja	0,59%	0,60%
Madrid	22,16%	21,73%
Melilla	0,45%	0,55%
Murcia	1,73%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,26%	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	1.351	550.793,43	474.674,77	-2.779,13	1.022.689,07	16,79	209.683.098,80	210.705.787,87	73,16	86,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	132	141.435,96	131.143,54	0,00	272.579,50	4,48	21.352.087,79	21.624.667,29	7,51	86,19
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	11.918,49	11.153,24	715,63	23.787,36	0,39	1.386.985,06	1.410.772,42	0,49	87,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	52.348,90	65.476,08	12.385,90	130.210,88	2,14	4.176.325,04	4.306.535,92	1,50	88,23
De > 6 a < 12 Meses	61	203.671,46	324.151,10	109.642,23	637.464,79	10,47	11.187.774,59	11.825.239,38	4,11	89,62
De ≥ 12 a < 18 Meses	85	394.404,64	872.126,00	170.849,73	1.437.380,37	23,60	15.935.207,88	17.372.588,25	6,03	92,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	60	348.168,79	873.703,84	136.135,90	1.358.008,53	22,30	10.352.133,99	11.710.142,52	4,07	92,91
De ≥ 2 Años	43	264.230,48	852.168,96	92.566,12	1.208.965,56	19,85	7.845.771,34	9.054.736,90	3,14	98,63
Subtotal	1.763	1.966.972,15	3.604.597,53	519.516,38	6.091.086,06	100,00	281.919.384,49	288.010.470,55	100,00	87,44
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	1.763	1.966.972,15	3.604.597,53	519.516,38	6.091.086,06		281.919.384,49	288.010.470,55		87,44