

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
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

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 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	20/09/2010 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	20/09/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	80.667,44 1.129.344.160,00 80,67%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8590% 20/09/2010 175,158142 Bruto 141,878095 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%	Variable Euribor 3M+0,220% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9490% 20/09/2010 239,886111 Bruto 194,307750 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%	Variable Euribor 3M+0,300% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0290% 20/09/2010 260,108333 Bruto 210,687750 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%	Variable Euribor 3M+0,540% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2690% 20/09/2010 320,775000 Bruto 259,827750 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB- Ba3	BBB Baa2
Total		1.829.344.160,00	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	6,57	5,16	4,21	3,54	3,04	2,67	2,38	2,14
		Amort. final	Años	13/01/2017	17/08/2015	03/09/2014	01/01/2014	05/07/2013	19/02/2013	04/11/2012	10/08/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,57	5,16	4,21	3,54	3,04	2,67	2,38	2,14
		Amort. final	Años	13/01/2017	17/08/2015	03/09/2014	01/01/2014	05/07/2013	19/02/2013	04/11/2012	10/08/2012
		Vida media	Años	13,75	11,25	9,50	8,00	6,75	6,00	5,25	4,75
		Amort. final	Años	19/03/2024	19/09/2021	19/12/2019	19/06/2018	19/03/2017	19/06/2016	19/09/2015	19/03/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,50	15,14	13,05	11,29	9,86	8,71	7,76	6,98
		Amort. final	Años	16/12/2027	07/08/2025	06/07/2023	02/10/2021	27/04/2020	06/03/2019	23/03/2018	11/06/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,55	15,19	13,10	11,34	9,91	8,75	7,80	7,01
		Amort. final	Años	03/01/2028	26/08/2025	24/07/2023	21/10/2021	17/05/2020	18/03/2019	05/04/2018	21/06/2017
		Vida media	Años	21,76	19,76	17,76	16,01	14,26	12,75	11,25	10,25
		Amort. final	Años	19/03/2032	19/03/2030	19/03/2028	19/06/2026	19/09/2024	19/03/2023	19/09/2021	19/09/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50	9,50
		Amort. final	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020	19/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50	9,50
		Amort. final	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020	19/12/2019
		Vida media	Años	22,87	21,37	19,61	17,78	16,03	14,44	13,04	11,82
		Amort. final	Años	28/04/2033	30/10/2031	25/01/2030	28/03/2028	27/06/2026	23/11/2024	01/07/2023	12/04/2022
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,01	23,01	21,76	20,01	18,26	16,75	15,26	13,75
		Amort. final	Años	19/06/2034	19/06/2033	19/03/2032	19/06/2030	19/09/2028	19/03/2027	19/09/2025	19/03/2024
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50	9,50
		Amort. final	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020	19/12/2019
		Vida media	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50	9,50
		Amort. final	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020	19/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,27	25,69	24,30	22,91	21,47	20,01	18,58	17,21
		Amort. final	Años	21/09/2037	21/02/2036	02/10/2034	11/05/2033	03/12/2031	19/06/2030	12/01/2029	01/09/2027
		Vida media	Años	36,27	36,27	36,27	36,27	36,27	36,27	36,27	36,27
		Amort. final	Años	19/09/2046	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)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	88,79%	1.624.344.160,00	11,72%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	61,73%	1.129.344.160,00	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	27,06%	495.000.000,00	19,80%	495.000.000,00	
Serie B	6,56%	120.000.000,00	5,16%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	4,65%	85.000.000,00	0,51%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.829.344.160,00		2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,51%	9.252.679,25	1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		25.681.863,32	0,638%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.035.970,25	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.138.246,34	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,729%
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: 31/07/2010
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

Audidores 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	12.509	15.470	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.840.693.794,50	2.500.000.049,34	
Medio	147.149,56	161.603,11	
Mínimo	6.666,61	43.505,01	
Máximo	506.687,67	542.787,78	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,28%	4,30%	
Mínimo	0,72%	2,25%	
Máximo	7,01%	5,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	298	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)	95,41%	94,99%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,34%	4,71%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% PVT	% Cartera	% PVT
0,01 - 10%	0,01	7,16		
10,01 - 20%	0,02	16,46		
20,01 - 30%	0,04	26,24		
30,01 - 40%	0,10	36,23		
40,01 - 50%	0,26	46,29		
50,01 - 60%	0,53	55,81		
60,01 - 70%	1,93	65,79		
70,01 - 80%	10,74	77,21		
80,01 - 90%	74,08	85,09	36,78	87,63
90,01 - 100%	12,29	91,26	63,22	94,26
Medio ponderado		84,29		91,82
Mínimo		3,33		80,07
Máximo		95,23		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,28%	0,28%	0,26%	0,53%
Tasa anual equivalente	3,48%	3,37%	3,31%	3,12%	6,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,37%	12,52%
Aragón	2,27%	2,26%
Asturias	1,10%	1,13%
Canarias	2,41%	2,50%
Cantabria	1,98%	1,90%
Castilla y León	4,49%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,43%
Cataluña	24,76%	24,98%
Ceuta	0,35%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,21%	10,14%
Extremadura	1,24%	1,26%
Galicia	1,49%	1,56%
Islas Baleares	2,82%	2,86%
La Rioja	0,60%	0,60%
Madrid	22,08%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,74%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,25%	5,41%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.039	425.939,32	349.377,66	50.743,62	826.060,60	14,03	155.374.994,80	156.201.055,40	68,41
De > 1 a ≤ 2 Meses	109	121.191,55	104.175,77	0,00	225.367,32	3,83	18.207.385,09	18.432.752,41	8,07
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	14.056,40	13.206,72	1.398,28	28.661,40	0,49	1.732.992,82	1.761.654,22	0,77
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	63.490,00	58.464,50	10.452,54	132.407,04	2,25	5.042.801,86	5.175.208,90	2,27
De > 6 a < 12 Meses	36	139.403,00	169.449,78	37.000,91	345.853,69	5,87	6.710.813,93	7.056.667,62	3,09
De ≥ 12 a < 18 Meses	75	369.934,79	669.364,02	141.246,62	1.180.545,43	20,04	13.669.927,60	14.850.473,03	6,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	64	432.529,68	876.555,20	132.989,87	1.442.074,75	24,49	11.353.170,90	12.795.245,65	5,60
De ≥ 2 Años	57	413.063,62	1.139.245,43	156.236,14	1.708.545,19	29,01	10.353.623,40	12.062.168,59	5,28
Subtotal	1.419	1.979.608,36	3.379.839,08	530.067,98	5.889.515,42	100,00	222.445.710,40	228.335.225,82	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
	0	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
Total	1.419	1.979.608,36	3.379.839,08	530.067,98	5.889.515,42		222.445.710,40	228.335.225,82	87,17