

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/02/2007

NIF
V84994144
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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 Titulación

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	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%	100.000,00 495.000.000,00	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%	100.000,00 120.000.000,00	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%	100.000,00 85.000.000,00	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	6,54	5,15	4,21	3,55	3,07	2,70	2,41
		Fecha	Años	31/12/2016	13/08/2015	05/09/2014	07/01/2014	14/07/2013	02/03/2013	16/11/2012
		Amort. final	Años	13,75	11,25	9,50	8,00	7,00	6,00	5,25
		Fecha	Años	19/03/2024	19/03/2021	19/12/2019	19/06/2018	19/06/2017	19/06/2016	19/09/2015
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,54	5,15	4,21	3,55	3,07	2,70	2,41	
	Fecha	Años	31/12/2016	13/08/2015	05/09/2014	07/01/2014	14/07/2013	02/03/2013	16/11/2012	
		Amort. final	Años	13,75	11,25	9,50	8,00	7,00	6,00	5,25
		Fecha	Años	19/03/2024	19/09/2021	19/12/2019	19/06/2018	19/06/2017	19/06/2016	19/09/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,47	15,12	13,04	11,30	9,87	8,73	7,78
		Fecha	Años	05/12/2027	31/07/2025	04/07/2023	03/10/2021	01/05/2020	12/03/2019	01/04/2018
		Amort. final	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50
		Fecha	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,52	15,17	13,09	11,35	9,93	8,77	7,82	
	Fecha	Años	22/12/2027	19/08/2025	21/07/2023	23/10/2021	22/05/2020	26/03/2019	14/04/2018	
		Amort. final	Años	21,76	19,76	17,76	16,01	14,26	12,75	11,25
		Fecha	Años	19/03/2032	19/03/2030	19/03/2028	19/06/2026	19/09/2024	19/03/2023	19/09/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50
		Fecha	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020
		Amort. final	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50
		Fecha	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,84	21,35	19,60	17,78	16,03	14,45	13,06	
	Fecha	Años	19/04/2033	21/10/2031	19/01/2030	26/03/2028	28/06/2026	27/11/2024	08/07/2023	
		Amort. final	Años	24,01	23,01	21,51	20,01	18,26	16,75	15,26
		Fecha	Años	19/06/2034	19/06/2033	19/12/2031	19/06/2030	19/09/2028	19/03/2027	19/09/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50
		Fecha	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020
		Amort. final	Años	20,76	18,76	16,75	14,75	13,00	11,75	10,50
		Fecha	Años	19/03/2031	19/03/2029	19/03/2027	19/03/2025	19/06/2023	19/03/2022	19/12/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,24	25,66	24,28	22,89	21,46	20,01	18,58	
	Fecha	Años	08/09/2037	11/02/2036	24/09/2034	06/05/2033	30/11/2031	19/06/2030	14/01/2029	
		Amort. final	Años	36,27	36,27	36,27	36,27	36,27	36,27	36,27
		Fecha	Años	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%	91,80%	2.295.000.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	16,00%	400.000.000,00
Serie A2	61,73%	1.129.344.160,00	56,00%	56,00%	1.400.000.000,00
Serie A3	27,06%	495.000.000,00	19,80%	19,80%	495.000.000,00
Serie B	6,56%	120.000.000,00	5,16%	4,80%	120.000.000,00
Serie C	4,65%	85.000.000,00	0,51%	3,40%	85.000.000,00
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	36.940.604,11	0,627%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.304.088,00		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.947.819,26		
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	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/02/2007

NIF
V84994144
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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 titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.491	15.470	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.832.228.180,79	2.500.000.049,34	
Medio	146.683,87	161.603,11	
Mínimo	6.306,65	43.505,01	
Máximo	505.546,22	542.787,78	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,28%	4,30%	
Mínimo	0,72%	2,25%	
Máximo	7,01%	5,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	297	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)	95,45%	94,99%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	4,30%	4,71%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,24		
10,01 - 20%	0,02	17,00		
20,01 - 30%	0,04	26,60		
30,01 - 40%	0,11	35,89		
40,01 - 50%	0,27	46,18		
50,01 - 60%	0,55	55,93		
60,01 - 70%	2,00	65,80		
70,01 - 80%	12,02	77,33		
80,01 - 90%	74,03	85,06	36,78	87,63
90,01 - 100%	10,95	91,21	63,22	94,26
Medio ponderado		84,06		91,82
Mínimo		3,32		80,07
Máximo		95,11		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,24%	0,25%	0,26%	0,52%
Tasa anual equivalente	1,21%	2,81%	2,97%	3,02%	6,10%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,36%	12,52%
Aragón	2,27%	2,26%
Asturias	1,11%	1,13%
Canarias	2,41%	2,50%
Cantabria	1,99%	1,90%
Castilla y León	4,49%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,43%
Cataluña	24,74%	24,98%
Ceuta	0,35%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,22%	10,14%
Extremadura	1,25%	1,26%
Galicia	1,50%	1,56%
Islas Baleares	2,82%	2,86%
La Rioja	0,60%	0,60%
Madrid	22,07%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,74%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,24%	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	1.413	575.615,91	464.967,17	50.769,14	1.091.352,22	17,49	214.826.846,38	215.918.198,60	74,22	85,66
De > 1 a ≤ 2 Meses	132	144.116,30	122.568,32	-25,52	266.659,10	4,27	21.410.756,88	21.677.415,98	7,45	85,09
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	17.185,99	18.617,05	209,48	36.012,52	0,58	2.231.855,67	2.267.868,19	0,78	85,12
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	57.676,35	51.961,12	7.241,36	116.878,83	1,87	4.542.330,15	4.659.208,98	1,60	87,17
De > 6 a < 12 Meses	31	109.982,65	125.470,00	25.088,38	260.541,03	4,17	5.448.342,36	5.708.883,39	1,96	89,08
De ≥ 12 a < 18 Meses	69	352.297,62	569.635,68	110.256,60	1.032.189,90	16,54	12.574.215,68	13.606.405,48	4,68	90,21
De ≥ 18 a < 24 Meses	70	483.022,32	940.406,71	165.895,59	1.589.324,62	25,46	12.622.315,09	14.211.639,71	4,89	94,26
De ≥ 2 Años	61	461.533,23	1.208.321,87	178.672,28	1.848.527,38	29,62	11.013.437,63	12.861.965,01	4,42	98,40
Subtotal	1.815	2.201.430,37	3.501.947,92	538.107,21	6.241.485,50	100,00	284.670.099,84	290.911.585,34	100,00	86,79
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.815	2.201.430,37	3.501.947,92	538.107,21	6.241.485,50		284.670.099,84	290.911.585,34		86,79