

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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

Depositarío 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	0,00 0,00	100.000,00 400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 19.Mar/Jun/Sep/Dic		19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa	
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	70.524,77 987.346.780,00 70,52%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6610% 19/12/2011 296,108042 Bruto 239,847514 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	1,7510% 19/12/2011 442,613889 Bruto 358,517250 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	1,8310% 19/12/2011 462,836111 Bruto 374,897250 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	2,0710% 19/12/2011 523,502778 Bruto 424,037250 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf B3sf	BBB Baa2
Total		1.687.346.780,00	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	6,27	4,95	4,06	3,43	2,97	2,61
		Fecha	24/12/2017	30/08/2016	09/10/2015	21/02/2015	05/09/2014	29/04/2014	18/01/2014
		Amort. final	Años	12,76	10,50	8,76	7,50	6,50	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/06/2024	19/03/2022	19/06/2020	19/03/2019	19/03/2018	19/03/2017
		Fecha	19/06/2024	19/03/2022	19/06/2020	19/03/2019	19/03/2018	19/03/2017	19/03/2016
		Amort. final	Años	12,76	10,50	8,76	7,50	6,50	5,50
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,44	14,25	12,33	10,72	9,37	8,30
		Fecha	23/02/2028	15/12/2025	15/01/2024	04/06/2022	30/01/2021	04/01/2020	10/02/2019
		Amort. final	Años	19,76	17,76	16,01	14,26	12,51	11,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/03/2024	19/12/2022
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/03/2024	19/12/2022	19/09/2021
		Amort. final	Años	20,51	18,76	17,01	15,26	13,51	12,26
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	17,76	16,01	14,26	12,51	11,26
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/03/2024	19/12/2022	19/09/2021
		Amort. final	Años	19,76	17,76	16,01	14,26	12,51	11,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,72	20,34	18,73	17,05	15,43	13,94
		Fecha	01/06/2033	17/01/2032	08/06/2030	01/10/2028	17/02/2027	22/08/2025	28/04/2024
		Amort. final	Años	23,02	22,02	20,76	19,26	17,76	16,26
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	17,76	16,01	14,26	12,51	11,26
		Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/03/2024	19/12/2022	19/09/2021
		Amort. final	Años	19,76	17,76	16,01	14,26	12,51	11,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,24	24,66	23,32	22,00	20,67	19,32
		Fecha	06/12/2037	12/05/2036	06/01/2035	14/09/2033	15/05/2032	09/01/2031	10/09/2029
		Amort. final	Años	35,02	35,02	35,02	35,02	35,02	35,02

* 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	87,85%	1.482.346.780,00	12,30%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00		16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	58,51%	987.346.780,00		56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	29,34%	495.000.000,00		19,80%	495.000.000,00	
Serie B	7,11%	120.000.000,00	5,19%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	5,04%	85.000.000,00	0,15%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.687.346.780,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,15%	2.549.915,16		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	25.191.216,70	1,451%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.234.820,94		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.248.009,23		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	4,537%
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: 30/11/2011
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

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	12.027	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.679.973.144,09	2.500.000.049,34
Medio	139.683,47	161.603,11
Mínimo	383,29	43.505,01
Máximo	488.077,99	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,82%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	5,89%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	282	342
Mínimo	31/01/2012	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)	95,88%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,87%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,14%	0,13%	0,18%	0,44%
Tasa anual equivalente	2,18%	1,70%	1,60%	2,15%	5,10%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,36		
10,01 - 20%	0,03	16,68		
20,01 - 30%	0,10	26,24		
30,01 - 40%	0,17	35,99		
40,01 - 50%	0,54	45,50		
50,01 - 60%	1,21	55,78		
60,01 - 70%	3,71	65,89		
70,01 - 80%	30,83	77,06		
80,01 - 90%	62,42	84,04	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,99	91,36	63,22	94,26
Medio ponderado		80,57		91,82
Mínimo		0,50		80,07
Máximo		93,19		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,55%	12,52%
Aragón	2,20%	2,26%
Asturias	1,13%	1,13%
Canarias	2,34%	2,50%
Cantabria	2,00%	1,90%
Castilla y León	4,47%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,48%	3,43%
Cataluña	24,70%	24,98%
Ceuta	0,34%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,36%	10,14%
Extremadura	1,25%	1,26%
Galicia	1,52%	1,56%
Islas Baleares	2,85%	2,86%
La Rioja	0,58%	0,60%
Madrid	21,92%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,77%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País 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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.624	635.518,96	602.259,42	8.248,52	1.246.026,90	28,71	237.966.144,05	239.212.170,95	81,15	82,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	154	162.593,03	160.058,33	1.778,19	324.429,55	7,47	24.835.015,22	25.159.444,77	8,54	82,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	19.221,98	20.316,71	0,00	39.538,69	0,91	2.534.900,44	2.574.439,13	0,87	86,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	41.532,92	46.615,84	8.324,90	96.473,66	2,22	3.389.049,38	3.485.523,04	1,18	85,76
De > 6 a < 12 Meses	32	120.585,86	109.808,87	31.974,32	262.369,05	6,04	5.427.424,52	5.689.793,57	1,93	85,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	112.165,46	113.317,56	29.094,95	254.577,97	5,86	3.319.184,11	3.573.762,08	1,21	87,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	172.617,06	210.867,03	35.847,93	419.332,02	9,66	3.854.568,43	4.273.900,45	1,45	85,11
De ≥ 2 Años	56	655.475,71	924.108,20	118.329,45	1.697.913,36	39,12	9.096.559,81	10.794.473,17	3,66	92,79
Subtotal	1.945	1.919.710,98	2.187.351,96	233.598,26	4.340.661,20	100,00	290.422.845,96	294.763.507,16	100,00	83,10
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	1.945	1.919.710,98	2.187.351,96	233.598,26	4.340.661,20		290.422.845,96	294.763.507,16		83,10