

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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

Agente Pago Bonos
BBVA

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

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	19/06/2012 Bruto Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	"Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie A2 ES0314147010	22/02/2007 14.000	67.004,23 938.059.220,00 67,00%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9920% 19/06/2012 168,016829 Bruto 136,093631 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf Aa2sf	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	1,0820% 19/06/2012 273,505556 Bruto 221,539500 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	AA-sf Aa2sf	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	1,1620% 19/06/2012 293,727778 Bruto 237,919500 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	1,4020% 19/06/2012 354,394444 Bruto 287,059500 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCs B3sf	BBB Baa2
Total		1.638.059.220,00	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	6,00	4,71	3,84	3,22	2,76	2,41	2,14	1,92		
		Amort. final	Años	17/03/2018	02/12/2016	18/01/2016	06/06/2015	22/12/2014	17/08/2014	09/05/2014	19/02/2014		
			Fecha	12,26	10,01	8,26	7,00	6,00	5,25	4,76	4,25		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,00	4,71	3,84	3,22	2,76	2,41	2,14	1,92		
		Amort. final	Años	17/03/2018	02/12/2016	18/01/2016	06/06/2015	22/12/2014	17/08/2014	09/05/2014	19/02/2014		
			Fecha	12,26	10,01	8,26	7,00	6,00	5,25	4,76	4,25		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,90	13,76	11,89	10,31	9,02	7,95	7,09	6,37		
		Amort. final	Años	07/02/2028	16/12/2025	03/02/2024	07/07/2022	24/03/2021	26/02/2020	20/04/2019	30/07/2018		
			Fecha	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,84	13,76	11,89	10,31	9,02	7,95	7,09	6,37		
		Amort. final	Años	20/02/2028	06/01/2026	20/02/2024	24/07/2022	07/04/2021	16/03/2020	04/05/2019	13/08/2018		
			Fecha	20,01	18,26	16,52	14,76	13,26	11,76	10,76	9,51		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76		
		Amort. final	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020		
			Fecha	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,19	19,84	18,26	16,61	15,02	13,57	12,28	11,15		
		Amort. final	Años	22/05/2033	14/01/2032	17/06/2030	24/10/2028	24/03/2027	09/10/2025	25/06/2024	09/05/2023		
			Fecha	22,52	21,52	20,27	18,76	17,26	15,76	14,26	13,01		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76		
		Amort. final	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020		
			Fecha	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,72	24,16	22,83	21,54	20,23	18,90	17,61	16,36		
		Amort. final	Años	29/11/2037	10/05/2036	10/01/2035	26/09/2033	04/06/2032	08/02/2031	21/10/2029	22/07/2028		
			Fecha	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53		

* 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	87,49%	1.433.059.220,00	12,52%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00		16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	57,27%	938.059.220,00		56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	30,22%	495.000.000,00		19,80%	495.000.000,00	
Serie B	7,33%	120.000.000,00	5,19%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	5,19%	85.000.000,00	0,00%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.638.059.220,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	2.301.995,73	0,807%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.018.569,70		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.435.881,33		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,853%
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: 31/03/2012
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	11.937	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.644.185.833,80	2.500.000.049,34
Medio	137.738,61	161.603,11
Mínimo	69,46	43.505,01
Máximo	483.308,24	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,83%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	5,80%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	278	342
Mínimo	30/04/2012	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)	95,93%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,26%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,82%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,11%	0,15%	0,14%	0,42%
Tasa anual equivalente	0,89%	1,29%	1,80%	1,69%	4,89%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,01	7,02	
10,01 - 20%		0,04	15,80	
20,01 - 30%		0,10	25,02	
30,01 - 40%		0,27	35,86	
40,01 - 50%		0,58	45,34	
50,01 - 60%		1,50	55,83	
60,01 - 70%		4,43	65,97	
70,01 - 80%		35,24	76,84	
80,01 - 90%		57,14	83,62	36,78 87,63
90,01 - 100%		0,68	91,34	63,22 94,26
110,01 - 120%		0,01	111,75	
Medio ponderado		79,64		91,82
Mínimo		0,11		80,07
Máximo		111,75		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,57%	12,52%
Aragón	2,30%	2,26%
Asturias	1,12%	1,13%
Canarias	2,36%	2,50%
Cantabria	2,01%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,43%
Cataluña	24,60%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,38%	10,14%
Extremadura	1,26%	1,26%
Galicia	1,52%	1,56%
Islas Baleares	2,88%	2,86%
La Rioja	0,58%	0,60%
Madrid	21,91%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,78%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
País Vasco	5,12%	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	1.110	457.553,10	434.410,49	8.496,90	900.460,49	24,84	159.826.917,36	160.727.377,85	76,20	81,66
De > 1 a ≤ 2 Meses	140	146.696,53	149.131,88	482,20	296.310,61	8,17	21.726.426,06	22.022.736,67	10,44	82,28
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	34.809,45	34.460,85	0,00	69.270,30	1,91	3.750.618,13	3.819.888,43	1,81	82,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	52.703,60	63.686,74	9.865,04	126.255,38	3,48	4.717.328,70	4.843.584,08	2,30	83,89
De > 6 a < 12 Meses	22	82.760,40	85.049,22	29.352,38	197.162,00	5,44	3.734.071,46	3.931.233,46	1,86	86,81
De ≥ 12 a < 18 Meses	19	102.068,55	97.755,32	25.066,83	224.890,70	6,20	2.950.764,37	3.175.655,07	1,51	86,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	181.253,51	180.028,44	39.591,72	400.873,67	11,06	3.492.077,70	3.892.951,37	1,85	90,09
De ≥ 2 Años	46	544.538,21	751.660,64	113.408,74	1.409.607,59	38,89	7.095.900,38	8.505.507,97	4,03	91,56
Subtotal	1.403	1.602.383,35	1.796.183,58	226.263,81	3.624.830,74	100,00	207.294.104,16	210.918.934,90	100,00	82,46
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	1.403	1.602.383,35	1.796.183,58	226.263,81	3.624.830,74		207.294.104,16	210.918.934,90		82,46