

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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

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	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	Asf 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	Asf 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	BBsf 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	CCCSf 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	5,94	4,71	3,87	3,28	2,84	2,51	2,25	2,03	
		Amort. final	Años	23/02/2018	01/12/2016	30/01/2016	28/06/2015	19/01/2015	19/09/2014	16/06/2014	31/03/2014	
			Fecha	12,01	10,01	8,26	7,00	6,00	5,25	4,76	4,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,94	4,71	3,87	3,28	2,84	2,51	2,25	2,03	
		Amort. final	Años	23/02/2018	01/12/2016	30/01/2016	28/06/2015	19/01/2015	19/09/2014	16/06/2014	31/03/2014	
			Fecha	12,01	10,01	8,26	7,00	6,00	5,25	4,76	4,25	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,84	13,73	11,89	10,34	9,07	8,04	7,17	6,46	
		Amort. final	Años	18/01/2028	07/12/2025	04/02/2024	18/07/2022	11/04/2021	30/03/2020	19/05/2019	31/08/2018	
			Fecha	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,87	13,77	11,91	10,35	9,07	8,04	7,17	6,46	
		Amort. final	Años	29/01/2028	26/12/2025	21/02/2024	04/08/2022	27/04/2021	12/04/2020	04/06/2019	17/09/2018	
			Fecha	20,01	18,26	16,52	14,76	13,26	12,01	10,76	9,76	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	8,76	
		Amort. final	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/03/2023	19/12/2021	19/12/2020	
			Fecha	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,16	19,81	18,25	16,62	15,05	13,62	12,34	11,23	
		Amort. final	Años	10/05/2033	04/01/2032	12/06/2030	27/10/2028	03/04/2027	27/10/2025	18/07/2024	07/06/2023	
			Fecha	22,27	21,52	20,27	18,76	17,26	15,76	14,51	13,26	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	8,76	
		Amort. final	Años	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/03/2023	19/12/2021	19/12/2020	
			Fecha	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,67	24,14	22,82	21,54	20,24	18,93	17,65	16,41	
		Amort. final	Años	14/11/2037	02/05/2036	06/01/2035	26/09/2033	09/06/2032	18/02/2031	05/11/2029	11/08/2028	
			Fecha	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53	34,53	
		Fecha	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			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	23.591.016,24	0,744%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.810.225,71		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.218.508,45		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,862%
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: 31/05/2012
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	11.885	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.626.317.011,06	2.500.000.049,34
Medio	136.837,78	161.603,11
Mínimo	704,83	43.505,01
Máximo	480.905,44	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,73%	4,30%
Mínimo	1,50%	2,25%
Máximo	5,80%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	276	342
Mínimo	30/06/2012	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)	95,98%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,26%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,76%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,13%	0,15%	0,14%	0,41%
Tasa anual equivalente	2,20%	1,56%	1,75%	1,69%	4,79%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,08		
10,01 - 20%	0,04	15,97		
20,01 - 30%	0,12	25,36		
30,01 - 40%	0,28	35,82		
40,01 - 50%	0,60	45,36		
50,01 - 60%	1,62	55,80		
60,01 - 70%	4,67	66,01		
70,01 - 80%	37,57	76,72		
80,01 - 90%	54,46	83,40	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,61	91,18	63,22	94,26
110,01 - 120%	0,01	111,53		
Medio ponderado		79,21		91,82
Mínimo		0,77		80,07
Máximo		111,53		98,91

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	12,59%	12,52%
Aragón	2,29%	2,26%
Asturias	1,12%	1,13%
Canarias	2,37%	2,50%
Cantabria	2,01%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,43%
Cataluña	24,54%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,39%	10,14%
Extremadura	1,26%	1,26%
Galicia	1,53%	1,56%
Islas Baleares	2,88%	2,86%
La Rioja	0,58%	0,60%
Madrid	21,88%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,79%	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	1.368	553.730,06	508.923,05	21.179,30	1.083.832,41	29,91	197.313.171,23	198.397.003,64	79,44	81,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	167	172.949,39	175.490,50	1.501,40	349.941,29	9,66	25.498.824,29	25.848.765,58	10,35	81,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	15.512,03	15.923,39	0,00	31.435,42	0,87	1.852.610,84	1.884.046,26	0,75	73,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	37	81.619,64	83.543,18	19.649,16	184.811,98	5,10	5.918.681,18	6.103.493,16	2,44	82,40
De > 6 a < 12 Meses	17	57.234,03	67.105,06	17.070,34	141.409,43	3,90	3.176.192,75	3.317.602,18	1,33	86,62
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	122.227,46	114.620,48	30.394,20	267.242,14	7,37	3.633.589,61	3.900.831,75	1,56	86,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	82.961,57	89.180,99	14.052,95	186.195,51	5,14	1.694.294,91	1.880.490,42	0,75	89,77
De ≥ 2 Años	44	540.045,90	720.869,70	118.352,57	1.379.268,17	38,06	7.039.902,89	8.419.171,06	3,37	91,78
Subtotal	1.678	1.626.280,08	1.775.656,35	222.199,92	3.624.136,35	100,00	246.127.267,70	249.751.404,05	100,00	81,92
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	1.678	1.626.280,08	1.775.656,35	222.199,92	3.624.136,35		246.127.267,70	249.751.404,05		81,92