

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

Permiva 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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		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	20/03/2012 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	68.857,96 964.011.440,00 68,86%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5490% 20/03/2012 272,578060 Bruto 220,788229 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	1,6390% 20/03/2012 418,855556 Bruto 339,273000 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	1,7190% 20/03/2012 439,300000 Bruto 355,833000 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	1,9590% 20/03/2012 500,633333 Bruto 405,513000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSsf B3sf	BBB Baa2
Total		1.664.011.440,00	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)											
Serie	Amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	% TACP Mensual						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,13	4,81	3,91	3,28	2,82	2,46	2,18	1,96
			Fecha	02/02/2018	08/10/2016	16/11/2015	30/03/2015	11/10/2014	04/06/2014	23/02/2014	03/12/2013
			Amort. final	Años	12,51	10,25	8,51	7,25	6,25	5,50	4,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,13	4,81	3,91	3,28	2,82	2,46	2,18	1,96
			Fecha	02/02/2018	08/10/2016	16/11/2015	30/03/2015	11/10/2014	04/06/2014	23/02/2014	03/12/2013
			Amort. final	Años	12,51	10,25	8,51	7,25	6,25	5,50	4,76
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,18	14,00	12,09	10,49	9,15	8,09	7,19	6,46
			Fecha	17/02/2028	13/12/2025	18/01/2024	11/06/2022	09/02/2021	17/01/2020	25/02/2019	01/06/2018
			Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,26	11,01	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,21	14,05	12,14	10,53	9,21	8,13	7,24	6,51
			Fecha	01/03/2028	02/01/2026	03/02/2024	26/06/2022	01/03/2021	01/02/2020	15/03/2019	19/06/2018
			Amort. final	Años	20,25	18,51	16,76	15,01	13,51	12,01	10,76
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,03/2032	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/03/2024	19/12/2022	19/09/2021	19/09/2020
			Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/03/2024	19/12/2022	19/09/2021	19/09/2020
			Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,26	11,01	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,46	20,09	18,48	16,81	15,20	13,72	12,41	11,26
			Fecha	28/05/2033	14/01/2032	08/06/2030	06/10/2028	25/02/2027	02/09/2025	12/05/2024	21/03/2023
			Amort. final	Años	22,77	21,77	20,52	19,01	17,51	16,01	14,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,26	11,01	9,76	8,76
			Fecha	18/06/2031	18/06/2029	18/09/2027	18/12/2025	18/03/2024	18/12/2022	18/09/2021	18/09/2020
			Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,26	11,01	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,97	24,41	23,06	21,76	20,43	19,09	17,77	16,50
			Fecha	30/11/2037	09/05/2036	05/01/2035	16/09/2033	19/05/2032	15/01/2031	20/09/2029	14/06/2028
			Amort. final	Años	34,78	34,78	34,78	34,78	34,78	34,78	34,78
* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	87,68%	1.459.011.440,00	12,42%	91,80%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00		16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	57,93%	964.011.440,00		56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	29,75%	495.000.000,00		19,80%	495.000.000,00	
Serie B	7,21%	120.000.000,00	5,21%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	5,11%	85.000.000,00	0,10%	3,40%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.664.011.440,00			2.500.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,10%	1.619.921,76		1,50%	37.500.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	3.647.181,97	1,337%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	6.202.644,64		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.468.852,06		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	4,410%
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: 31/12/2011
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

Depositarario 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	12.004	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.669.111.890,31	2.500.000.049,34
Medio	139.046,31	161.603,11
Mínimo	35,95	43.505,01
Máximo	486.890,01	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,83%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	5,89%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	281	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)	95,91%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,25%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,83%	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	7,16		
10,01 - 20%	0,04	16,15		
20,01 - 30%	0,10	26,04		
30,01 - 40%	0,20	35,97		
40,01 - 50%	0,56	45,57		
50,01 - 60%	1,31	55,79		
60,01 - 70%	4,13	65,93		
70,01 - 80%	31,83	77,01		
80,01 - 90%	60,92	83,94	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,90	91,35	63,22	94,26
Medio ponderado		80,29		91,82
Mínimo		0,05		80,07
Máximo		93,06		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,24%	0,19%	0,15%	0,16%	0,43%
Tasa anual equivalente	2,79%	2,29%	1,79%	1,88%	5,06%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,57%	12,52%
Aragón	2,30%	2,26%
Asturias	1,13%	1,13%
Canarias	2,35%	2,50%
Cantabria	2,00%	1,90%
Castilla y León	4,47%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,48%	3,43%
Cataluña	24,65%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,37%	10,14%
Extremadura	1,25%	1,26%
Galicia	1,52%	1,56%
Islas Baleares	2,86%	2,86%
La Rioja	0,58%	0,60%
Madrid	21,93%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,78%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
Pais 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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.088	453.359,62	432.660,70	8.897,21	894.917,53	23,21	158.178.059,96	159.072.977,49	76,64	82,19
De > 1 a ≤ 2 Meses	118	125.344,73	127.646,19	0,00	252.990,92	6,56	18.319.249,12	18.572.240,04	8,95	81,81
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	25.149,16	28.909,40	0,00	54.058,56	1,40	3.217.822,85	3.271.881,41	1,58	84,70
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	38.949,86	45.660,30	6.912,53	91.522,69	2,37	3.396.507,41	3.488.030,10	1,68	86,08
De > 6 a < 12 Meses	28	103.818,49	97.862,15	28.058,04	229.738,68	5,96	4.614.694,48	4.844.433,16	2,33	86,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	22	129.112,96	126.418,86	31.844,66	287.376,48	7,45	3.823.490,04	4.110.866,52	1,98	87,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	165.682,76	189.438,51	35.265,77	390.387,04	10,12	3.341.926,72	3.732.313,76	1,80	84,61
De ≥ 2 Años	54	640.882,06	900.341,16	114.266,24	1.655.489,46	42,93	8.804.129,65	10.459.619,11	5,04	92,69
Subtotal	1.369	1.682.299,64	1.948.937,27	225.244,45	3.856.481,36	100,00	203.695.880,23	207.552.361,59	100,00	82,97
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.369	1.682.299,64	1.948.937,27	225.244,45	3.856.481,36		203.695.880,23	207.552.361,59		82,97