

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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

Permuto Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Audidores 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		
		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 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	1,6390% 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 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	1,7190% 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									
				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	6,10	4,82	3,95	3,34	2,89	2,55	2,28	2,06		
			Fecha	21/01/2018	12/10/2016	01/12/2015	21/04/2015	08/11/2014	06/07/2014	29/03/2014	09/01/2014		
			Amort. final	Años	12,51	10,25	8,51	7,25	6,25	5,50	5,01	4,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,10	4,92	3,95	3,34	2,89	2,55	2,28	2,06		
				Fecha	19/06/2024	19/03/2022	19/06/2020	19/03/2019	19/03/2018	19/06/2017	19/12/2016	19/06/2016	
				Amort. final	Años	21,01/2018	12/10/2016	01/12/2015	21/04/2015	08/11/2014	06/07/2014	29/03/2014	09/01/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,16	14,00	12,12	10,53	9,23	8,15	7,30	6,57		
			Fecha	10/02/2028	14/12/2025	27/01/2024	27/06/2022	10/03/2021	11/02/2020	03/04/2019	12/07/2018		
			Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,19	14,05	12,16	10,57	9,27	8,20	7,33	6,60		
				Fecha	22/02/2028	04/01/2026	13/02/2024	13/07/2022	24/03/2021	29/02/2020	16/04/2019	24/07/2018	
				Amort. final	Años	20,25	18,51	16,76	15,01	13,51	12,01	10,76	9,76
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,10	4,92	3,95	3,34	2,89	2,55	2,28	2,06		
			Fecha	19/06/2032	19/06/2029	19/09/2027	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020	
			Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,44	20,08	18,50	16,84	15,24	13,78	12,48	11,35		
				Fecha	22/05/2033	13/01/2032	13/06/2030	17/10/2028	13/03/2027	25/09/2025	08/06/2024	21/04/2023	
				Amort. final	Años	22,77	21,77	20,52	19,01	17,51	16,01	14,51	13,26
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01		
			Fecha	18/06/2031	18/06/2029	18/09/2027	18/12/2025	18/06/2024	18/12/2022	18/12/2021	18/12/2020		
			Amort. final	Años	19,51	17,51	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,96	24,40	23,07	21,77	20,46	19,13	17,82	16,58		
				Fecha	26/11/2037	07/05/2036	06/01/2035	20/09/2033	28/05/2032	29/01/2031	09/10/2029	07/07/2028	
				Amort. final	Años	34,78	34,78	34,78	34,78	34,78	34,78	34,78	34,78
				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)							
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%	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2		57,93%	964.011.440,00	56,00%	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3		29,75%	495.000.000,00	19,80%	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	25.968.811,16	1,356%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.693.001,08		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.479.342,18		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	4,419%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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
 Societé Générale

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA
 HSBC
 RBS
 Societé 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

Audítores 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	11.953	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.651.683.053,92	2.500.000.049,34
Medio	138.181,47	161.603,11
Mínimo	350,84	43.505,01
Máximo	484.505,15	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	2,84%	4,30%
Mínimo	1,62%	2,25%
Máximo	5,89%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	279	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)	95,92%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,26%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,82%	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	7,13		
10,01 - 20%	0,04	15,93		
20,01 - 30%	0,11	25,32		
30,01 - 40%	0,24	35,86		
40,01 - 50%	0,59	45,31		
50,01 - 60%	1,43	55,81		
60,01 - 70%	4,30	65,97		
70,01 - 80%	34,18	76,90		
80,01 - 90%	58,41	83,73	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,71	91,40	63,22	94,26
Medio ponderado		79,85		91,82
Mínimo		0,55		80,07
Máximo		92,79		98,91

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,16%	0,15%	0,15%	0,42%
Tasa anual equivalente	1,42%	1,93%	1,84%	1,83%	4,95%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,57%	12,52%
Aragón	2,29%	2,26%
Asturias	1,12%	1,13%
Canarias	2,35%	2,50%
Cantabria	2,01%	1,90%
Castilla y León	4,48%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,43%
Cataluña	24,61%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,39%	10,14%
Extremadura	1,26%	1,26%
Galicia	1,52%	1,56%
Islas Baleares	2,87%	2,86%
La Rioja	0,58%	0,60%
Madrid	21,93%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,77%	1,63%
Navarra	0,85%	0,83%
Pais Vasco	5,11%	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	1.044	442.068,54	416.719,83	8.393,71	867.182,08	23,85	149.985.507,37	150.852.689,45	74,14	81,93
De > 1 a ≤ 2 Meses	154	162.266,51	160.795,20	0,00	323.061,71	8,89	24.104.421,00	24.427.482,71	12,00	81,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	35.348,25	41.075,75	0,00	76.424,00	2,10	4.276.874,68	4.353.298,68	2,14	82,57
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	47.301,11	48.476,55	9.482,90	105.260,56	2,90	3.607.220,40	3.712.480,96	1,82	84,54
De > 6 a < 12 Meses	20	74.570,89	75.223,90	24.157,76	173.952,55	4,78	3.569.763,85	3.743.716,40	1,84	86,34
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	134.405,84	137.558,29	42.654,42	314.618,55	8,65	4.003.097,37	4.317.715,92	2,12	87,14
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	165.056,89	163.795,37	25.474,91	354.327,17	9,75	3.032.770,44	3.387.097,61	1,66	91,21
De ≥ 2 Años	47	544.595,87	759.861,52	116.413,12	1.420.870,51	39,08	7.262.566,48	8.683.436,99	4,27	91,36
Subtotal	1.354	1.605.613,90	1.803.506,41	226.576,82	3.635.697,13	100,00	199.842.221,59	203.477.918,72	100,00	82,66
<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	1.354	1.605.613,90	1.803.506,41	226.576,82	3.635.697,13		199.842.221,59	203.477.918,72		82,66