

# 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

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
HSBC  
RBS  
Société Générale  
ABN AMRO  
Calyon

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
HSBC  
RBS  
Société Générale  
ABN AMRO  
Calyon

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

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	
		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	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)											
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	6,00	4,71	3,84	3,22	2,76	2,41	2,14	1,92
			Fecha	17/03/2018	02/12/2016	18/01/2016	06/06/2015	22/12/2014	17/08/2014	09/05/2014	19/02/2014
	Amort. final	Años	12,26	10,01	8,26	7,00	6,00	5,25	4,76	4,25	
			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
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,00	4,71	3,84	3,22	2,76	2,41	2,14	1,92
			Fecha	17/03/2018	02/12/2016	18/01/2016	06/06/2015	22/12/2014	17/08/2014	09/05/2014	19/02/2014
	Amort. final	Años	12,26	10,01	8,26	7,00	6,00	5,25	4,76	4,25	
			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
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,90	13,76	11,89	10,31	9,02	7,95	7,09	6,37
			Fecha	07/02/2028	16/12/2025	03/02/2024	07/07/2022	24/03/2021	26/02/2020	20/04/2019	30/07/2018
	Amort. final	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76	
			Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,94	13,81	11,93	10,35	9,06	8,00	7,13	6,41
			Fecha	20/02/2028	06/01/2026	20/02/2024	24/07/2022	07/04/2021	16/03/2020	04/05/2019	13/08/2018
	Amort. final	Años	20,01	18,26	16,52	14,76	13,26	11,76	10,76	9,51	
			Fecha	19/03/2032	19/06/2030	19/09/2028	19/12/2026	19/06/2025	19/12/2023	19/12/2022	19/09/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76
			Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020
	Amort. final	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76	
			Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,19	19,84	18,26	16,61	15,02	13,57	12,28	11,15
			Fecha	22/05/2033	14/01/2032	17/06/2030	24/10/2028	24/03/2027	09/10/2025	25/06/2024	09/05/2023
	Amort. final	Años	22,52	21,52	20,27	18,76	17,26	15,76	14,26	13,01	
			Fecha	19/09/2034	19/09/2033	19/06/2032	19/12/2030	19/06/2029	19/12/2027	19/06/2026	19/03/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76
			Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020
	Amort. final	Años	19,26	17,26	15,51	13,76	12,26	10,76	9,76	8,76	
			Fecha	19/06/2031	19/06/2029	19/09/2027	19/12/2025	19/06/2024	19/12/2022	19/12/2021	19/12/2020
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,72	24,16	22,83	21,54	20,23	18,90	17,61	16,36
			Fecha	29/11/2037	10/05/2036	10/01/2035	26/09/2033	04/06/2032	08/02/2031	21/10/2029	22/07/2028
	Amort. final	Años	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)						
Clase	Actual	% MC	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%	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	57,27%	938.059.220,00	56,00%	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	30,22%	495.000.000,00	19,80%	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 pes de ingreso	4.018.569,70		
Ints. cobrados pes 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	

**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
�ndice 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%

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

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%

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%
Mejilla	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	%			%	
<i>Impagados</i>										
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
<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	1.403	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