

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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
Société Générale

Mercado Negociación
AI/AF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank A.G.

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	19/03/2014 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	55.907,72 782.708.080,00 55,91%	100.000,00 1.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 19.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4280% 19/03/2014 59,821260 Bruto 47,258795 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	BBBsf Baa1sf	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	0,5180% 19/03/2014 129,500000 Bruto 102,305000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial	BBBsf Baa2sf	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	0,5980% 19/03/2014 149,500000 Bruto 118,105000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BB-sf B1sf	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	0,8380% 19/03/2014 209,500000 Bruto 165,505000 Neto	19/06/2050 Trimestral 19.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCs Caa3sf	BBB Baa2
Total		1.482.708.080,00	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	4,70	3,78	3,13	2,67	2,32	2,05	1,83	1,66
		Amort. final	Años	29/08/2018	27/09/2017	05/02/2017	19/08/2016	14/04/2016	06/01/2016	19/10/2015	16/08/2015
		Amort. final	Fecha	19/09/2023	19/12/2021	19/09/2020	19/09/2019	19/12/2018	19/06/2018	19/12/2017	19/06/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,70	3,78	3,13	2,67	2,32	2,05	1,83	1,66
		Amort. final	Años	29/08/2018	27/09/2017	05/02/2017	19/08/2016	14/04/2016	06/01/2016	19/10/2015	16/08/2015
		Amort. final	Fecha	19/09/2023	19/12/2021	19/09/2020	19/09/2019	19/12/2018	19/06/2018	19/12/2017	19/06/2017
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,49	11,68	10,13	8,85	7,81	6,95	6,23	5,64
		Amort. final	Años	11/06/2027	22/08/2025	03/02/2024	24/10/2022	07/10/2021	30/11/2020	11/03/2020	07/08/2019
		Amort. final	Fecha	19/12/2030	19/03/2029	19/06/2027	19/12/2025	19/09/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/12/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,52	11,73	10,19	8,91	7,86	6,99	6,27	5,67
		Amort. final	Fecha	23/06/2027	08/09/2025	25/02/2024	14/11/2022	26/10/2021	13/12/2020	25/03/2020	18/08/2019
		Amort. final	Fecha	19/09/2031	19/03/2030	19/09/2028	19/03/2027	19/09/2025	19/09/2024	19/06/2023	19/09/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,01	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	8,76	8,01
		Amort. final	Fecha	19/12/2030	19/03/2029	19/06/2027	19/12/2025	19/09/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/12/2021
		Amort. final	Años	17,01	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	8,76	8,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,12	17,82	16,38	14,93	13,56	12,31	11,19	10,21
		Amort. final	Fecha	26/01/2033	09/10/2031	03/05/2030	20/11/2028	07/07/2027	07/04/2026	24/02/2025	02/03/2024
		Amort. final	Años	20,51	19,51	18,26	17,01	15,76	14,51	13,25	12,01
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,01	15,26	13,51	12,01	10,76	9,76	8,76	8,01
		Amort. final	Años	19/12/2030	19/03/2029	19/06/2027	19/12/2025	19/09/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/12/2021
		Amort. final	Fecha	19/12/2030	19/03/2029	19/06/2027	19/12/2025	19/09/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/12/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,35	21,93	20,69	19,51	18,33	17,16	16,03	14,94
		Amort. final	Fecha	20/04/2037	19/11/2035	24/08/2034	17/06/2033	13/04/2032	12/02/2031	24/12/2029	23/11/2028
		Amort. final	Años	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77
		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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	86,17%	1.277.708.080,00	13,82%	2.295.000.000,00	9,70%
Serie A1	0,00%	0,00	16,00%	400.000.000,00	
Serie A2	52,79%	782.708.080,00	56,00%	1.400.000.000,00	
Serie A3	33,38%	495.000.000,00	19,80%	495.000.000,00	
Serie B	8,09%	120.000.000,00	5,73%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	5,73%	85.000.000,00	0,00%	85.000.000,00	1,50%
Emisión de Bonos		1.482.708.080,00		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	2.495.572,28	0,169%	
Cuenta de Tesorería Adicional	3.760,22	0,169%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.056.085,50		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.429.679,26		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		37.500.000,00	3,298%
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: 31/12/2013
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank A.G.

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	11.591	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.478.773.132,09	2.500.000.049,34
Medio	127.579,43	161.603,11
Mínimo	1.227,33	43.505,01
Máximo	455.233,76	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	1,33%	4,30%
Mínimo	0,51%	2,25%
Máximo	5,80%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	258	342
Mínimo	31/01/2014	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)	96,29%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,27%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,44%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,12%	0,09%	0,08%	0,34%
Tasa anual equivalente	2,37%	1,38%	1,03%	0,92%	3,96%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,06		
10,01 - 20%	0,10	16,45		
20,01 - 30%	0,23	25,82		
30,01 - 40%	0,51	35,37		
40,01 - 50%	1,24	45,81		
50,01 - 60%	3,14	56,07		
60,01 - 70%	9,67	66,19		
70,01 - 80%	66,29	75,69		
80,01 - 90%	18,32	81,90	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,08	96,36	63,22	94,26
100,01 - 110%	0,02	107,28		
110,01 - 120%	0,04	117,05		
120,01 - 130%	0,05	125,69		
Medio ponderado		74,90		91,82
Mínimo		0,55		80,07
Máximo		312,00		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,69%	12,52%
Aragón	2,33%	2,26%
Asturias	1,16%	1,13%
Canarias	2,34%	2,50%
Cantabria	2,02%	1,90%
Castilla y León	4,41%	4,35%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,43%
Cataluña	24,45%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,39%	10,14%
Extremadura	1,26%	1,26%
Galicia	1,57%	1,56%
Islas Baleares	2,90%	2,86%
La Rioja	0,58%	0,60%
Madrid	21,87%	21,73%
Melilla	0,46%	0,55%
Murcia	1,81%	1,63%
Navarra	0,78%	0,83%
País Vasco	5,10%	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	942	475.337,56	176.356,84	7.510,44	659.204,84	19,98	127.228.874,50	127.888.079,34	71,08	77,35
De > 1 a ≤ 2 Meses	139	167.898,68	71.525,08	466,78	239.890,54	7,27	19.816.257,76	20.056.148,30	11,15	79,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	36.636,91	16.328,47	2.277,99	55.243,37	1,67	3.700.558,13	3.755.801,50	2,09	81,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	35	90.651,82	43.113,78	12.339,85	146.105,45	4,43	5.321.466,80	5.467.572,25	3,04	80,55
De > 6 a < 12 Meses	33	150.193,29	93.363,91	32.654,53	276.211,73	8,37	5.428.914,83	5.705.126,56	3,17	80,59
De ≥ 12 a < 18 Meses	35	224.214,87	151.975,37	42.434,45	418.624,69	12,69	5.968.796,47	6.387.421,16	3,55	83,19
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	196.034,60	134.773,70	45.864,60	376.672,90	11,42	3.379.452,51	3.756.125,41	2,09	81,42
De ≥ 2 Años	37	523.042,15	520.014,39	84.556,56	1.127.613,10	34,17	5.775.078,88	6.902.691,98	3,84	86,95
Subtotal	1.269	1.864.009,88	1.207.451,54	228.105,20	3.299.566,62	100,00	176.619.399,88	179.918.966,50	100,00	78,43
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	1.269	1.864.009,88	1.207.451,54	228.105,20	3.299.566,62		176.619.399,88	179.918.966,50		78,43