

BBVA RMBS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
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

Depositario 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		4,68	3,78	3,16	2,70	2,36	2,09	1,88	1,71
			Fecha	24/08/2018	30/09/2017	13/02/2017	31/08/2016	28/04/2016	22/01/2016	06/11/2015	04/09/2015	
		Amort. final	Años	9,76	8,01	6,76	5,75	5,00	4,50	4,00	3,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,68	3,78	3,16	2,70	2,36	2,09	1,88	1,71	
			Fecha	24/08/2018	30/09/2017	13/02/2017	31/08/2016	28/04/2016	22/01/2016	06/11/2015	04/09/2015	
		Amort. final	Años	9,76	8,01	6,76	5,75	5,00	4,50	4,00	3,50	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años		13,47	11,68	10,14	8,89	7,83	6,98	6,27	5,68
			Fecha	04/06/2027	20/08/2025	05/02/2024	07/11/2022	16/10/2021	10/12/2020	24/03/2020	22/08/2019	
		Amort. final	Años	17,01	15,26	13,51	12,25	10,76	9,76	8,76	8,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,50	11,72	10,20	8,93	7,88	7,02	6,31	5,71	
			Fecha	16/06/2027	05/09/2025	26/02/2024	20/11/2022	03/11/2021	24/12/2020	07/04/2020	03/09/2019	
		Amort. final	Años	17,76	16,26	14,76	13,25	11,76	10,76	9,76	8,76	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años		17,01	15,26	13,51	12,25	10,76	9,76	8,76	8,01
			Fecha	19/12/2030	19/03/2029	19/06/2027	19/03/2026	19/09/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/12/2021	
		Amort. final	Años	17,01	15,26	13,51	12,25	10,76	9,76	8,76	8,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,09	17,79	16,36	14,91	13,55	12,30	11,20	10,22	
			Fecha	15/01/2033	28/09/2031	24/04/2030	13/11/2028	03/07/2027	05/04/2026	26/02/2025	06/03/2024	
		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	12,25	10,76	9,76	8,76	8,01
			Fecha	19/12/2030	19/03/2029	19/06/2027	19/03/2026	19/09/2024	19/09/2023	19/09/2022	19/12/2021	
		Amort. final	Años	17,01	15,26	13,51	12,25	10,76	9,76	8,76	8,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,69	22,26	21,01	19,81	18,61	17,43	16,28	15,18	
			Fecha	23/08/2037	18/03/2036	17/12/2034	04/10/2033	26/07/2032	22/05/2031	27/03/2030	19/02/2029	
		Amort. final	Años	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	

* 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%	91,80%	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%	4,80%	120.000.000,00	4,90%
Serie C	5,73%	85.000.000,00	0,00%	3,40%	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	11.325.595,99	0,169%	
Cuenta de Tesorería Adicional	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.807.766,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.428.865,93		
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: 31/01/2014
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

Audítores 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	11.578	15.470
Principal		
Pendiente vencimiento	1.471.373.633,67	2.500.000.049,34
Medio	127.083,58	161.603,11
Mínimo	704,18	43.505,01
Máximo	453.695,90	542.787,78
Interés nominal		
Medio ponderado	1,34%	4,30%
Mínimo	0,51%	2,25%
Máximo	5,80%	5,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	257	342
Mínimo	28/02/2014	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)	96,28%	94,99%
M. Hipotecario Bancos	0,27%	0,30%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,45%	4,71%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,12%	0,09%	0,08%	0,33%
Tasa anual equivalente	1,17%	1,45%	1,04%	0,94%	3,93%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,69		
10,01 - 20%	0,10	16,68		
20,01 - 30%	0,24	25,50		
30,01 - 40%	0,51	35,39		
40,01 - 50%	1,26	45,61		
50,01 - 60%	3,21	55,88		
60,01 - 70%	10,31	66,21		
70,01 - 80%	67,75	75,63		
80,01 - 90%	16,33	81,88	36,78	87,63
90,01 - 100%	0,06	96,33	63,22	94,26
100,01 - 110%	0,01	108,60		
110,01 - 120%	0,04	116,41		
120,01 - 130%	0,02	125,01		
Medio ponderado		74,44		91,82
Mínimo		0,33		80,07
Máximo		311,37		98,91

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	12,68%	12,52%
Aragón	2,32%	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	24,47%	24,98%
Ceuta	0,33%	0,36%
Comunidad Valenciana	10,40%	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	1,80%	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	874	464.015,58	161.617,70	4.815,03	630.448,31	18,46	118.095.488,68	118.725.936,99	68,40	77,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	151	192.552,88	77.286,68	3.031,81	272.871,37	7,99	21.050.255,89	21.323.127,26	12,28	78,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	39.558,67	21.411,58	80,80	61.051,05	1,79	3.755.129,38	3.816.180,43	2,20	79,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	39	97.773,75	45.517,09	13.031,45	156.322,29	4,58	5.928.196,59	6.084.518,88	3,51	80,68
De > 6 a < 12 Meses	31	152.134,77	89.178,45	32.859,84	274.173,06	8,03	5.189.496,24	5.463.669,30	3,15	81,12
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	252.680,22	162.359,13	50.176,22	465.215,57	13,62	6.735.628,20	7.200.843,77	4,15	82,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	22	188.391,45	144.677,99	35.684,20	368.753,64	10,80	3.235.470,84	3.604.224,48	2,08	81,70
De ≥ 2 Años	40	557.559,64	529.165,49	99.933,06	1.186.658,19	34,74	6.179.651,29	7.366.309,48	4,24	86,47
Subtotal	1.221	1.944.666,96	1.231.214,11	239.612,41	3.415.493,48	100,00	170.169.317,11	173.584.810,59	100,00	78,21
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	1.221	1.944.666,96	1.231.214,11	239.612,41	3.415.493,48		170.169.317,11	173.584.810,59		78,21