

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC
BANCAJA
BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío 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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	43.311,66 519.739.920,00 43,31%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3860% 20/11/2013 42,724546 Bruto 33,752391 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/11/2013 "Pass-Through"	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	88.204,15 525.255.713,25 88,20%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4260% 20/11/2013 96,024918 Bruto 75,859685 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov		20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada		AAA Aaa
Serie A3a ES0314149057	16/04/2012 7.200	86.076,29 619.749.288,00 91,00%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4460% 20/11/2013 98,107843 Bruto 77,505196 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf	n.c. n.c.
Serie A3b ES0314149065	16/04/2012 1.440	94.587,66 136.206.230,40 100,00%	94.587,66 136.206.230,40	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4460% 20/11/2013 107,808913 Bruto 85,169041 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba1sf	n.c. n.c.
Serie A3c ES0314149073	16/04/2012 672	94.587,66 63.562.907,52 100,00%	94.587,66 63.562.907,52	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4460% 20/11/2013 107,808913 Bruto 85,169041 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. B2sf	n.c. n.c.
Serie A3d ES0314149081	16/04/2012 288	94.587,66 27.241.246,08 100,00%	94.587,66 27.241.246,08	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4460% 20/11/2013 107,808913 Bruto 85,169041 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Caa1sf	n.c. n.c.
Serie B ES0314149032	26/07/2007 1.560	100.000,00 156.000.000,00 100,00%	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,7760% 20/11/2013 198,311111 Bruto 156,665778 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	A+ A1
Serie C ES0314149040	26/07/2007 885	100.000,00 88.500.000,00 100,00%	100.000,00 88.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,0760% 20/11/2013 274,977778 Bruto 217,232445 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.136.255.305,25	3.000.000.000,00						

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC
BANCAJA
BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos
Société Générale

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

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 A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,35	9,34	7,84	6,68	5,80	5,10	4,54	4,06
		Amort. final	Fecha	21/12/2024	21/12/2022	19/06/2021	23/04/2020	06/06/2019	25/09/2018	04/03/2018	10/09/2017
			Años	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
		Amort. final	Fecha	11,35	9,66	8,14	6,98	6,07	5,36	4,77	4,30
			Años	29/04/2025	16/04/2023	09/10/2021	11/08/2020	15/09/2019	26/12/2018	28/05/2018	06/12/2017
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	29,77	26,77	23,52	21,27	19,27	17,26	15,52	14,01
		Amort. final	Fecha	20/05/2043	20/05/2040	20/02/2037	20/11/2034	20/11/2032	20/11/2030	20/02/2029	20/08/2027
			Años	11,35	9,34	7,84	6,68	5,80	5,10	4,54	4,06
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/12/2024	21/12/2022	19/06/2021	23/04/2020	06/06/2019	25/09/2018	04/03/2018	10/09/2017
		Amort. final	Fecha	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
			Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,94	6,26	5,11	4,30	3,70	3,25	2,89	2,60
		Amort. final	Fecha	28/07/2021	20/11/2019	27/09/2018	05/12/2017	01/05/2017	17/11/2016	10/07/2016	27/03/2016
			Años	17,01	14,01	11,76	10,01	8,51	7,51	6,75	6,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2030	20/08/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/05/2020	20/08/2019
		Amort. final	Fecha	7,94	6,26	5,11	4,30	3,70	3,25	2,89	2,60
			Años	28/07/2021	20/11/2019	27/09/2018	05/12/2017	01/05/2017	17/11/2016	10/07/2016	27/03/2016
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,01	14,01	11,76	10,01	8,51	7,51	6,75	6,00
		Amort. final	Fecha	20/08/2030	20/08/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/05/2020	20/08/2019
			Años	19,55	16,62	14,13	12,13	10,54	9,27	8,25	7,40
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	03/03/2033	29/03/2030	05/10/2027	04/10/2025	02/03/2024	24/11/2022	15/11/2021	11/01/2021
		Amort. final	Fecha	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
			Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,55	16,62	14,13	12,13	10,54	9,27	8,25	7,40
		Amort. final	Fecha	04/03/2033	29/03/2030	05/10/2027	04/10/2025	02/03/2024	24/11/2022	15/11/2021	12/01/2021
			Años	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/02/2036	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/11/2022
		Amort. final	Fecha	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
			Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,37	21,42	18,86	16,58	14,62	12,98	11,61	10,46
		Amort. final	Fecha	27/12/2037	14/01/2035	26/06/2032	16/03/2030	30/03/2028	08/08/2026	26/03/2025	01/02/2024
			Años	27,02	23,52	21,01	18,76	16,52	14,76	13,26	12,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2040	20/02/2037	20/08/2034	20/05/2032	20/02/2030	20/05/2028	20/11/2026	20/08/2025
		Amort. final	Fecha	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
			Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
		Amort. final	Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
			Años	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
		Amort. final	Fecha	35,28	34,10	32,65	31,21	29,89	28,69	27,59	26,61
			Años	20/11/2048	18/09/2047	05/04/2046	28/10/2044	05/07/2043	20/04/2042	17/03/2041	23/03/2040
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
		Amort. final	Fecha	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053
			Años	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
		Amort. final	Fecha	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,01
			Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022

* 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		A la emisión		
			% MC		% MC	
Clase A	88,55%	1.891.755.305,25	11,44%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,33%	519.739.920,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,59%	525.255.713,25		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	29,01%	619.749.288,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,38%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	2,98%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,28%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,30%	156.000.000,00	4,14%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,14%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.136.255.305,25			3.960.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		0,98%	39.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		17.961.665,49	0,129%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.788.597,67	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.521.343,26	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,212%
Préstamo Subordinado C/P			0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
ABN AMRO
CITIGROUP
HSBC
BANCAJA
BARCLAYS
IXIS CIB
RBS

Agente Pago Bonos
Société Générale

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	13.017	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.972.710.280,22	3.000.000.126,53
Medio	151.548,77	177.168,85
Mínimo	2.046,81	20.344,00
Máximo	536.698,88	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,37%	4,83%
Mínimo	0,50%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	320	391
Mínimo	31/07/2014	31/12/2014
Máximo	31/08/2053	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,47%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,41%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,03%	0,04%	0,05%	0,07%	0,25%
Tasa anual equivalente	0,32%	0,45%	0,60%	0,82%	2,95%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,29		
10,01 - 20%	0,06	16,41	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,27	26,01	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,42	35,34	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,98	45,56	0,02	46,10
50,01 - 60%	2,33	56,17	0,04	55,00
60,01 - 70%	14,58	67,14	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,87	75,10	14,60	79,64
80,01 - 90%	31,15	84,19	52,80	84,82
90,01 - 100%	5,85	90,97	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,10	103,92		
110,01 - 120%	0,05	115,47		
120,01 - 130%	0,04	124,99		
Medio ponderado		76,95		87,52
Mínimo		1,71		15,26
Máximo		350,48		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,87%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,64%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,73%	3,92%
Cataluña	22,63%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,48%	12,46%
Extremadura	1,24%	1,21%
Galicia	3,60%	3,33%
Islas Baleares	3,55%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	13,89%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,33%	4,08%

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	2.508	1.071.532,85	524.701,63	6.276,06	1.602.510,54	16,15	394.524.402,48	396.126.913,02	74,30	77,41
De > 1 a ≤ 2 Meses	272	271.161,98	156.425,89	5.246,40	432.834,27	4,36	42.983.938,34	43.416.772,61	8,14	77,71
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	58.216,40	40.663,78	53,71	98.933,89	1,00	7.971.336,89	8.070.270,78	1,51	80,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	76	161.212,42	103.658,07	24.533,18	289.403,67	2,92	12.826.679,91	13.116.083,58	2,46	80,20
De > 6 a < 12 Meses	95	294.944,20	267.194,78	73.513,24	635.652,22	6,40	14.490.750,92	15.126.403,14	2,84	78,59
De ≥ 12 a < 18 Meses	94	495.270,27	527.591,29	122.361,65	1.145.223,21	11,54	15.718.748,68	16.863.971,89	3,16	81,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	77	540.579,49	609.450,70	115.541,07	1.265.571,26	12,75	11.827.473,03	13.093.044,29	2,46	80,53
De ≥ 2 Años	142	1.648.761,34	2.544.015,05	262.084,87	4.454.861,26	44,89	22.896.819,12	27.351.680,38	5,13	91,23
Subtotal	3.314	4.541.678,95	4.773.701,19	609.610,18	9.924.990,32	100,00	523.240.149,37	533.165.139,69	100,00	78,37
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	3.314	4.541.678,95	4.773.701,19	609.610,18	9.924.990,32		523.240.149,37	533.165.139,69		78,37