

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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	42.816,89 513.802.680,00 42,82%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3780% 20/02/2014 41,361116 Bruto 32,675282 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2014 "Pass-Through"	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	87.196,55 519.255.455,25 87,20%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4180% 20/02/2014 93,145292 Bruto 73,584781 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	84.732,81 610.076.232,00 89,58%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4380% 20/02/2014 94,844259 Bruto 74,926965 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	0,4380% 20/02/2014 105,875121 Bruto 83,641346 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	0,4380% 20/02/2014 105,875121 Bruto 83,641346 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	0,4380% 20/02/2014 105,875121 Bruto 83,641346 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	0,7680% 20/02/2014 196,266667 Bruto 155,050667 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	1,0680% 20/02/2014 272,933333 Bruto 215,617333 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.114.644.751,25	3.000.000.000,00						

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
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	11,11	9,13	7,63	6,48	5,61	4,92	4,36	3,91
		Amort. final	Fecha	27/12/2024	03/01/2023	06/07/2021	13/05/2020	29/06/2019	19/10/2018	30/03/2018	17/10/2017
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,44	9,43	7,92	6,77	5,88	5,16	4,59	4,12
		Amort. final	Fecha	28/04/2025	22/04/2023	21/10/2021	27/08/2020	04/10/2019	17/01/2019	21/06/2018	31/12/2017
			Años	29,27	26,02	23,02	20,76	18,76	16,76	15,26	13,76
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,11	9,13	7,63	6,48	5,61	4,92	4,36	3,91
		Amort. final	Fecha	27/12/2024	03/01/2023	06/07/2021	13/05/2020	29/06/2019	19/10/2018	30/03/2018	17/10/2017
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,44	9,43	7,92	6,77	5,88	5,16	4,59	4,12
		Amort. final	Fecha	28/04/2025	22/04/2023	21/10/2021	27/08/2020	04/10/2019	17/01/2019	21/06/2018	31/12/2017
			Años	29,27	26,02	23,02	20,76	18,76	16,76	15,26	13,76
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,69	6,03	4,90	4,10	3,51	3,06	2,71	2,43
		Amort. final	Fecha	29/07/2021	29/11/2019	13/10/2018	25/12/2017	25/05/2017	12/12/2016	06/08/2016	25/04/2016
			Años	16,51	13,76	11,26	9,50	8,26	7,26	6,50	5,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,69	6,03	4,90	4,10	3,51	3,06	2,71	2,43
		Amort. final	Fecha	29/07/2021	29/11/2019	13/10/2018	25/12/2017	25/05/2017	12/12/2016	06/08/2016	25/04/2016
			Años	16,51	13,76	11,26	9,50	8,26	7,26	6,50	5,75
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,15	16,25	13,79	11,81	10,24	8,99	7,98	7,14
		Amort. final	Fecha	10/01/2033	14/02/2030	31/08/2027	09/09/2025	13/02/2024	13/11/2022	09/11/2021	09/01/2021
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,15	16,25	13,79	11,81	10,24	8,99	7,98	7,14
		Amort. final	Fecha	10/01/2033	14/02/2030	31/08/2027	09/09/2025	13/02/2024	13/11/2022	09/11/2021	09/01/2021
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	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	20/11/2022
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,92	21,01	18,47	16,21	14,27	12,65	11,29	10,16
		Amort. final	Fecha	14/10/2037	18/11/2034	05/05/2032	31/01/2030	25/02/2028	11/07/2026	04/03/2025	15/01/2024
			Años	26,52	23,02	20,51	18,26	16,26	14,51	13,01	11,76
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	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	20/11/2022
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,79	24,39	21,74	19,45	17,38	15,56	13,98	12,63
		Amort. final	Fecha	26/08/2041	06/04/2038	13/08/2035	28/04/2033	02/04/2031	06/06/2029	08/11/2027	04/07/2026
			Años	29,27	26,02	23,02	20,76	18,76	16,76	15,26	13,76
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	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	20/11/2022
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	34,73	33,49	31,96	30,48	29,12	27,88	26,75	25,74
		Amort. final	Fecha	05/08/2048	08/05/2047	29/10/2045	07/05/2044	27/12/2042	28/09/2041	13/08/2040	09/08/2039
			Años	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	19/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	19/08/2026	19/02/2025	19/11/2023	20/11/2022
			Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52
		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	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52

* 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	88,44%	1.870.144.751,25	11,57%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,30%	513.802.680,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,56%	519.255.455,25		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	28,85%	610.076.232,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,44%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,01%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,29%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,38%	156.000.000,00	4,19%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,19%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.114.644.751,25			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	1.785.602,55	0,120%	
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.172.320,05		
	Ints. cobrados ptes de ingreso	1.679.631,62		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés	
	Préstamo Subordinado L/P	39.000.000,00	3,223%	
	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: 30/11/2013
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

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	12.998	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.963.974.526,10	3.000.000.126,53
Medio	151.098,21	177.168,85
Mínimo	2.039,34	20.344,00
Máximo	535.874,25	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)	319	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)	97,48%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,39%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,05%	0,04%	0,05%	0,07%	0,25%
Tasa anual equivalente	0,55%	0,48%	0,58%	0,80%	2,91%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,02	7,15	
10,01 - 20%		0,07	16,28	0,00 16,95
20,01 - 30%		0,29	26,04	0,01 28,43
30,01 - 40%		0,42	35,57	0,03 35,88
40,01 - 50%		1,01	45,49	0,02 46,10
50,01 - 60%		2,44	56,14	0,04 55,00
60,01 - 70%		15,27	67,11	0,08 63,35
70,01 - 80%		43,79	75,12	14,60 79,64
80,01 - 90%		30,76	84,20	52,80 84,82
90,01 - 100%		5,40	90,86	32,40 95,67
100,01 - 110%		0,11	103,97	
110,01 - 120%		0,06	115,12	
120,01 - 130%		0,05	125,28	
Medio ponderado		76,81		87,52
Mínimo		1,69		15,26
Máximo		350,08		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,87%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,65%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,71%	3,92%
Cataluña	22,58%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,51%	12,46%
Extremadura	1,24%	1,21%
Galicia	3,61%	3,33%
Islas Baleares	3,55%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	13,90%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,36%	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	1.667	752.817,64	361.976,53	5.883,73	1.120.677,90	11,56	257.987.660,53	259.108.338,43	65,79	77,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	248	249.541,93	139.633,14	5.999,54	395.174,61	4,08	39.555.854,58	39.951.029,19	10,14	78,34
De > 2 a ≤ 3 Meses	58	65.600,47	38.702,57	0,00	104.303,04	1,08	8.640.832,75	8.745.135,79	2,22	81,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	74	171.576,14	101.754,34	23.772,41	297.102,89	3,07	12.568.412,94	12.865.515,83	3,27	80,93
De > 6 a < 12 Meses	93	293.201,29	250.763,31	71.619,46	615.584,06	6,35	13.983.982,02	14.599.566,08	3,71	79,10
De ≥ 12 a < 18 Meses	89	496.050,08	488.138,11	129.549,26	1.113.737,45	11,49	15.095.380,79	16.209.118,24	4,12	80,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	78	551.908,92	600.378,20	117.232,68	1.269.519,80	13,10	11.953.581,35	13.223.101,15	3,36	80,01
De ≥ 2 Años	152	1.770.947,99	2.697.360,10	306.123,95	4.774.432,04	49,27	24.347.817,94	29.122.249,98	7,39	91,18
Subtotal	2.459	4.351.644,46	4.678.706,30	660.181,03	9.690.531,79	100,00	384.133.522,90	393.824.054,69	100,00	78,89
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	2.459	4.351.644,46	4.678.706,30	660.181,03	9.690.531,79		384.133.522,90	393.824.054,69		78,89