

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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						

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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
AI/AF 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
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,83	8,90	7,45	6,34	5,49	4,82	4,29
		Amort. final	Años	15/09/2024	11/10/2022	30/04/2021	21/03/2020	17/05/2019	15/09/2018	03/03/2018
			Fecha	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01
	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
		Amort. final	Años	11,08	9,12	7,67	6,56	5,70	5,01	4,46
			Fecha	16/12/2024	01/01/2023	20/07/2021	10/06/2020	30/07/2019	23/11/2018	06/05/2018
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,83	8,90	7,45	6,34	5,49	4,82	4,29
		Amort. final	Años	15/09/2024	11/10/2022	30/04/2021	21/03/2020	17/05/2019	15/09/2018	03/03/2018
			Fecha	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2041	20/08/2038	20/11/2035	20/08/2033	20/08/2031	20/08/2029	20/02/2028
		Amort. final	Años	11,08	9,12	7,67	6,56	5,70	5,01	4,46
			Fecha	16/12/2024	01/01/2023	20/07/2021	10/06/2020	30/07/2019	23/11/2018	06/05/2018
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,40	5,81	4,74	3,98	3,42	2,99	2,66
		Amort. final	Años	13/04/2021	10/09/2019	14/08/2018	10/11/2017	20/04/2017	16/11/2016	18/07/2016
			Fecha	16,26	13,26	11,01	9,26	8,01	7,01	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/02/2030	20/02/2027	20/11/2024	20/02/2023	20/11/2021	20/11/2020	20/02/2020
		Amort. final	Años	7,40	5,81	4,74	3,98	3,42	2,99	2,66
			Fecha	13/04/2021	10/09/2019	14/08/2018	10/11/2017	20/04/2017	16/11/2016	18/07/2016
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,74	15,84	13,42	11,49	9,96	8,75	7,77
		Amort. final	Años	11/08/2032	17/09/2029	17/04/2027	13/05/2025	04/11/2023	18/08/2022	25/08/2021
			Fecha	21,51	18,76	16,26	14,01	12,26	10,76	9,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/05/2035	20/08/2032	20/02/2030	20/11/2027	20/02/2026	20/08/2024	20/05/2023
		Amort. final	Años	18,74	15,84	13,42	11,49	9,96	8,75	7,77
			Fecha	11/08/2032	17/09/2029	17/04/2027	13/05/2025	04/11/2023	18/08/2022	25/08/2021
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,98	19,22	16,70	14,46	12,70	11,22	9,97
		Amort. final	Años	06/11/2035	02/02/2033	30/07/2030	04/05/2028	01/08/2026	03/02/2025	08/11/2023
			Fecha	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01
	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
		Amort. final	Años	23,23	20,42	17,88	15,65	13,75	12,18	10,88
			Fecha	07/02/2037	15/04/2034	02/10/2031	09/07/2029	18/08/2027	21/01/2026	02/10/2024
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,51	22,27	19,76	17,51	15,51	13,76	12,26
		Amort. final	Años	20/05/2039	20/02/2036	20/08/2033	20/05/2031	20/05/2029	20/08/2027	20/02/2026
			Fecha	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01
	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
		Amort. final	Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01
			Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,84	23,37	20,88	18,59	16,56	14,78	13,27
		Amort. final	Años	13/09/2040	30/03/2037	03/10/2034	20/06/2032	06/06/2030	28/08/2028	23/02/2027
			Fecha	28,02	24,76	22,01	19,76	17,76	15,76	14,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2041	20/08/2038	20/11/2035	20/08/2033	20/08/2031	20/08/2029	20/02/2028
		Amort. final	Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01
			Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	33,15	31,45	29,51	27,70	26,04	24,53	23,17
		Amort. final	Años	04/01/2047	25/04/2045	17/05/2043	27/07/2041	29/11/2039	27/05/2038	16/01/2037
			Fecha	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053	20/05/2053
		Amort. final	Años	22,01	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01
			Fecha	19/11/2035	19/02/2033	19/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023

* 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		12.950.440,43	0,120%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.515.122,37		
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.695.277,41		
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: 31/12/2013
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	12.966	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.952.318.285,95	3.000.000.126,53
Medio	150.572,13	177.168,85
Mínimo	2.031,86	20.344,00
Máximo	535.048,83	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,37%	4,83%
Mínimo	0,55%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	318	391
Mínimo	31/07/2014	31/12/2014
Máximo	30/09/2053	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,52%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,35%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,06%	0,06%	0,07%	0,24%
Tasa anual equivalente	1,44%	0,77%	0,75%	0,78%	2,90%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,16		
10,01 - 20%	0,07	16,53	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,29	25,90	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,46	35,49	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,02	45,44	0,02	46,10
50,01 - 60%	2,57	56,11	0,04	55,00
60,01 - 70%	15,88	67,06	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,85	75,10	14,60	79,64
80,01 - 90%	30,53	84,24	52,80	84,82
90,01 - 100%	4,78	90,78	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,11	103,60		
110,01 - 120%	0,06	114,85		
120,01 - 130%	0,05	125,05		
Medio ponderado		76,57		87,52
Mínimo		1,68		15,26
Máximo		349,85		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,88%	15,73%
Aragón	1,97%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,77%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,72%	3,92%
Cataluña	22,59%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,50%	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	0,54%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,34%	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	1.478	657.423,53	315.793,09	6.160,78	979.377,40	10,04	223.216.455,89	224.195.833,29	62,76	77,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	228	234.001,14	127.913,44	5.312,05	367.226,63	3,77	37.197.455,11	37.564.681,74	10,52	78,64
De > 2 a ≤ 3 Meses	61	114.890,00	38.469,74	410,44	153.770,18	1,58	9.267.367,09	9.421.137,27	2,64	77,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	75	160.843,65	95.026,42	18.365,78	274.235,85	2,81	12.465.858,30	12.740.094,15	3,57	82,53
De > 6 a < 12 Meses	83	276.001,43	209.343,15	67.559,65	552.904,23	5,67	12.591.781,95	13.144.686,18	3,68	79,36
De ≥ 12 a < 18 Meses	88	483.299,87	431.028,83	112.342,02	1.026.670,72	10,53	14.166.447,47	15.193.118,19	4,25	79,81
De ≥ 18 a < 24 Meses	79	591.662,04	611.608,61	146.567,60	1.349.838,25	13,84	12.842.848,88	14.192.687,13	3,97	83,22
De ≥ 2 Años	162	1.904.681,89	2.807.568,35	333.939,18	5.046.189,42	51,75	25.733.391,90	30.779.581,32	8,62	88,88
Subtotal	2.254	4.422.803,55	4.636.751,63	690.657,50	9.750.212,68	100,00	347.481.606,59	357.231.819,27	100,00	78,74
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	2.254	4.422.803,55	4.636.751,63	690.657,50	9.750.212,68		347.481.606,59	357.231.819,27		78,74