

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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

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	42.211,48 506.537.760,00 42,21%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4480% 20/05/2014 46,751559 Bruto 36,933732 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2014 "Pass-Through"	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	85.963,63 511.913.416,65 85,96%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4480% 20/05/2014 103,710344 Bruto 81,931172 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	83.088,92 598.240.224,00 87,84%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5080% 20/05/2014 104,350451 Bruto 82,436856 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	0,5080% 20/05/2014 118,791591 Bruto 93,845357 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	0,5080% 20/05/2014 118,791591 Bruto 93,845357 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	0,5080% 20/05/2014 118,791591 Bruto 93,845357 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	0,8380% 20/05/2014 207,172222 Bruto 163,666055 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	1,1380% 20/05/2014 281,338889 Bruto 222,257722 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.088.201.784,65	3.000.000.000,00						

Con fecha 16 de abril de 2012 la Sociedad Gestora ha modificado la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad de realizar un desdoblamiento de la Serie A3 en cuatro nuevas Series A3a, A3b, A3c y A3d.

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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)											
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			Fecha	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,35	8,57	7,23	6,21	5,44	4,82	4,35	3,96
			Fecha	25/06/2024	13/09/2022	14/05/2021	06/05/2020	28/07/2019	16/12/2018	28/06/2018	02/02/2018
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01
			Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,51	8,73	7,42	6,42	5,65	5,05	4,56	4,17
			Fecha	21/08/2024	11/11/2022	20/07/2021	21/07/2020	14/10/2019	07/03/2019	11/09/2018	20/04/2018
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,52	23,26	21,01	19,26	17,51	16,01	14,76	13,76
			Fecha	20/08/2040	20/05/2037	20/02/2035	20/05/2033	20/08/2031	20/02/2030	20/11/2028	20/11/2027
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,51	8,73	7,42	6,42	5,65	5,05	4,56	4,17
			Fecha	21/08/2024	11/11/2022	20/07/2021	21/07/2020	14/10/2019	07/03/2019	11/09/2018	20/04/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,52	23,26	21,01	19,26	17,51	16,01	14,76	13,76
			Fecha	20/08/2040	20/05/2037	20/02/2035	20/05/2033	20/08/2031	20/02/2030	20/11/2028	20/11/2027
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,51	8,73	7,42	6,42	5,65	5,05	4,56	4,17
			Fecha	21/08/2024	11/11/2022	20/07/2021	21/07/2020	14/10/2019	07/03/2019	11/09/2018	20/04/2018
Fondo de Reserva	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,52	23,26	21,01	19,26	17,51	16,01	14,76	13,76
			Fecha	20/08/2040	20/05/2037	20/02/2035	20/05/2033	20/08/2031	20/02/2030	20/11/2028	20/11/2027

* 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	88,29%	1.843.701.784,65	11,71%	93,83%	3.715.500.000,00
Serie A1	24,26%	506.537.760,00		30,30%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,51%	511.913.416,65		15,04%	595.500.000,00
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00
Serie A3a	28,65%	598.240.224,00		18,18%	720.000.000,00
Serie A3b	6,52%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00
Serie A3c	3,04%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00
Serie A3d	1,30%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00
Serie B	7,47%	156.000.000,00	4,24%	3,94%	156.000.000,00
Serie C	4,24%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.088.201.784,65			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	1.611.556,58	0,191%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.311.975,63	
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.697.463,30	
Pasivo	Disponibles	Saldo
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00
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: 28/02/2014
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

Audidores 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	12.914	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.932.489.923,84	3.000.000.126,53	
Medio	149.643,02	177.168,85	
Mínimo	2.562,77	20.344,00	
Máximo	533.395,63	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)	316	391	
Mínimo	31/07/2014	31/12/2014	
Máximo	05/12/2053	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,54%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,33%	3,62%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	6,43		
10,01 - 20%	0,09	16,56	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,28	25,49	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,53	35,63	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,01	45,57	0,02	46,10
50,01 - 60%	2,75	56,04	0,04	55,00
60,01 - 70%	17,16	66,95	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,28	75,10	14,60	79,64
80,01 - 90%	30,24	84,39	52,80	84,82
90,01 - 100%	3,27	90,69	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,07	102,69		
110,01 - 120%	0,03	114,98		
120,01 - 130%	0,04	124,34		
Medio ponderado		76,08		87,52
Mínimo		1,58		15,26
Máximo		348,88		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,03%	0,07%	0,06%	0,06%	0,24%
Tasa anual equivalente	0,40%	0,86%	0,69%	0,74%	2,84%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,91%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,72%	3,92%
Cataluña	22,53%	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	3,56%	3,61%
La Rioja	0,57%	0,56%
Madrid	13,93%	14,48%
Meilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
Pais Vasco	4,35%	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	1.412	646.607,98	302.603,50	5.147,09	954.358,57	9,82	212.554.991,96	213.509.350,53	60,98	76,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	255	263.848,67	139.949,20	6.400,37	410.198,24	4,22	41.465.805,21	41.876.003,45	11,96	77,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	65	75.173,87	40.114,90	226,27	115.515,04	1,19	10.490.374,87	10.605.889,91	3,03	79,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	111.925,92	71.929,22	13.751,69	197.606,83	2,03	9.442.737,77	9.640.344,60	2,75	80,59
De > 6 a < 12 Meses	87	315.798,16	195.286,90	73.565,41	584.650,47	6,02	13.956.889,81	14.541.540,28	4,15	81,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	94	514.634,35	422.411,95	119.795,48	1.056.841,78	10,87	14.713.223,46	15.770.065,24	4,50	79,33
De ≥ 18 a < 24 Meses	78	624.412,49	552.751,03	143.155,85	1.320.319,37	13,59	12.022.747,96	13.343.067,33	3,81	80,54
De ≥ 24 Años	163	1.959.588,67	2.787.444,67	332.056,68	5.079.090,02	52,26	25.790.339,27	30.869.429,29	8,82	88,54
Subtotal	2.217	4.511.990,11	4.512.491,37	694.098,84	9.718.580,32	100,00	340.437.110,31	350.155.690,63	100,00	78,29
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	2.217	4.511.990,11	4.512.491,37	694.098,84	9.718.580,32		340.437.110,31	350.155.690,63		78,29