

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2013
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

Permuda 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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	43.848,86 526.186.320,00 43,85%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3620% 20/08/2013 40,565068 Bruto 32,046404 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2013 "Pass-Through"	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	89.298,15 531.770.483,25 89,30%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4020% 20/08/2013 91,738966 Bruto 72,473783 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	87.534,97 630.251.784,00 92,54%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4220% 20/08/2013 94,401602 Bruto 74,577266 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	0,4220% 20/08/2013 102,007536 Bruto 80,585953 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	0,4220% 20/08/2013 102,007536 Bruto 80,585953 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	0,4220% 20/08/2013 102,007536 Bruto 80,585953 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	0,7520% 20/08/2013 192,177778 Bruto 151,820445 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	1,0520% 20/08/2013 268,844444 Bruto 212,387111 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.159.718.971,25	3.000.000.000,00						

Informe resumen

Fecha: 31/07/2013
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

Depositorio 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	11,49	9,47	7,91	6,75	5,86	5,15	4,59	4,13
		Fecha		12/11/2024	04/11/2022	16/04/2021	15/02/2020	28/03/2019	14/07/2018	20/12/2017	06/07/2017
		Amort. final	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,49	9,47	7,91	6,75	5,86	5,15	4,59	4,13
		Fecha		20/11/2035	20/02/2033	20/05/2030	20/02/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/08/2022
		Amort. final	Años	26,03/2025	04/03/2023	19/08/2021	16/06/2020	17/07/2019	24/10/2018	24/03/2018	29/09/2017
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,49	9,47	7,91	6,75	5,86	5,15	4,59	4,13
		Fecha		12/11/2024	04/11/2022	16/04/2021	15/02/2020	28/03/2019	14/07/2018	20/12/2017	06/07/2017
		Amort. final	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,49	9,47	7,91	6,75	5,86	5,15	4,59	4,13
		Fecha		20/11/2035	20/02/2033	20/05/2030	20/02/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/08/2022
		Amort. final	Años	26,03/2025	04/03/2023	19/08/2021	16/06/2020	17/07/2019	24/10/2018	24/03/2018	29/09/2017
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,09	6,37	5,21	4,38	3,77	3,31	2,95	2,66
		Fecha		21/06/2021	02/10/2019	02/08/2018	04/10/2017	25/02/2017	09/09/2016	01/05/2016	15/01/2016
		Amort. final	Años	17,26	14,26	12,01	10,01	8,76	7,76	6,76	6,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,09	6,37	5,21	4,38	3,77	3,31	2,95	2,66
		Fecha		21/06/2021	02/10/2019	02/08/2018	04/10/2017	25/02/2017	09/09/2016	01/05/2016	15/01/2016
		Amort. final	Años	17,26	14,26	12,01	10,01	8,76	7,76	6,76	6,00
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,86	16,91	14,39	12,35	10,73	9,44	8,39	7,54
		Fecha		25/03/2033	12/04/2030	04/10/2027	21/09/2025	09/02/2024	25/10/2022	07/10/2021	29/11/2020
		Amort. final	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,86	16,91	14,39	12,35	10,73	9,44	8,39	7,54
		Fecha		27/03/2033	13/04/2030	07/10/2027	23/09/2025	09/02/2024	25/10/2022	07/10/2021	29/11/2020
		Amort. final	Años	20,02/2036	20/05/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/09/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/08/2022
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
		Fecha		20/11/2035	20/02/2033	20/05/2030	20/02/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/08/2022
		Amort. final	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,77	21,77	19,20	16,90	14,91	13,23	11,84	10,66
		Fecha		19/02/2038	19/02/2035	27/07/2032	07/04/2030	11/04/2028	09/08/2026	17/03/2025	14/01/2024
		Amort. final	Años	27,52	23,77	21,27	19,01	17,01	15,26	13,51	12,26
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
		Fecha		20/11/2035	20/02/2033	20/05/2030	20/02/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/08/2022
		Amort. final	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,78	25,44	22,62	20,32	18,20	16,33	14,70	13,30
		Fecha		21/02/2042	22/10/2038	28/12/2035	07/09/2033	27/07/2031	13/09/2029	27/01/2028	02/09/2026
		Amort. final	Años	30,27	27,27	24,02	21,77	19,52	17,77	16,01	14,51
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
		Fecha		20/11/2035	20/02/2033	20/05/2030	20/02/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/08/2022
		Amort. final	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	35,81	34,76	33,44	32,10	30,87	29,74	28,71	27,79
		Fecha		02/02/2049	14/02/2048	20/10/2046	17/06/2045	25/03/2044	06/02/2043	28/01/2042	25/02/2041
		Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
		Fecha		19/11/2035	20/02/2033	19/05/2030	19/02/2028	20/05/2026	19/11/2024	20/08/2023	20/08/2022
		Amort. final	Años	22,52	19,77	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
		Fecha		20/02/2053	20/02/2053	20/02/2053	20/02/2053	20/02/2053	20/02/2053	20/02/2053	20/02/2053
		Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
		% MC		% MC	
Clase A	88,68%	1.915.218.971,25	11,32%	93,83%	3.715.500.000,00
Serie A1	24,36%	526.186.320,00		30,30%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,62%	531.770.483,25		15,04%	595.500.000,00
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00
Serie A3a	29,18%	630.251.784,00		18,18%	720.000.000,00
Serie A3b	6,31%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00
Serie A3c	2,94%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00
Serie A3d	1,26%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00
Serie B	7,22%	156.000.000,00	4,10%	3,94%	156.000.000,00
Serie C	4,10%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.159.718.971,25			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		20.794.708,83	0,104%
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.214.230,98	
Ints. cobrados pes de ingreso		1.817.459,58	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,203%
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: 31/07/2013
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

Depositarario 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	13.075	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.998.500.698,62	3.000.000.126,53
Medio	152.849,00	177.168,85
Mínimo	656,32	20.344,00
Máximo	539.167,27	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,41%	4,83%
Mínimo	0,59%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	323	391
Mínimo	31/07/2014	31/12/2014
Máximo	31/05/2053	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,45%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,42%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,06%	0,07%	0,07%	0,26%
Tasa anual equivalente	1,11%	0,74%	0,84%	0,85%	3,05%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,47		
10,01 - 20%	0,06	16,18	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,24	25,96	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,41	35,27	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,89	45,58	0,02	46,10
50,01 - 60%	2,12	56,10	0,04	55,00
60,01 - 70%	12,46	67,18	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,94	75,09	14,60	79,64
80,01 - 90%	32,59	84,21	52,80	84,82
90,01 - 100%	6,86	91,31	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,09	104,23		
110,01 - 120%	0,04	115,67		
120,01 - 130%	0,06	126,37		
Medio ponderado		77,48		87,52
Mínimo		0,55		15,26
Máximo		351,88		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,86%	15,73%
Aragón	1,86%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,64%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,72%	3,92%
Cataluña	22,71%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,46%	12,46%
Extremadura	1,23%	1,21%
Galicia	3,58%	3,33%
Islas Baleares	3,55%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	13,90%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,31%	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		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.483	646.580,31	379.301,83	11.034,81	1.036.916,95	11,12	229.685.332,52	230.722.249,47	62,33	77,83
De > 1 a ≤ 2 Meses	302	302.557,13	226.704,59	1.932,89	531.194,61	5,70	49.666.525,95	50.197.720,56	13,56	79,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	50.243,13	44.010,13	572,65	94.825,91	1,02	7.536.447,41	7.631.273,32	2,06	80,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	72	122.257,38	133.142,28	23.308,81	278.708,47	2,99	11.516.815,38	11.795.523,85	3,19	78,72
De > 6 a < 12 Meses	94	292.025,42	330.670,55	85.461,60	708.157,57	7,60	14.946.230,32	15.654.387,89	4,23	79,11
De ≥ 12 a < 18 Meses	92	467.764,44	575.433,09	128.458,79	1.171.656,32	12,57	15.012.620,77	16.184.277,09	4,37	81,92
De ≥ 18 a < 24 Meses	68	434.798,77	601.744,21	118.127,93	1.154.671,91	12,39	11.038.523,77	12.193.195,68	3,29	82,89
De ≥ 2 Años	135	1.533.869,51	2.557.099,78	254.174,72	4.345.144,01	46,62	21.457.615,72	25.802.759,73	6,97	91,76
Subtotal	2.290	3.850.097,09	4.848.106,46	623.072,20	9.321.275,75	100,00	360.860.111,84	370.181.387,59	100,00	79,33
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.290	3.850.097,09	4.848.106,46	623.072,20	9.321.275,75		360.860.111,84	370.181.387,59		79,33