

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Audidores Fondo

Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado

BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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 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	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	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4190% 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	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	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	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	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	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	100.000,00 156.000.000,00	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	100.000,00 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						

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.

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 31/01/2014
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

Depositorio Activos
BBVA

Audidores 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	11,27	9,31	7,83	6,69	5,82	5,13	4,57	4,12
		Amort. final	Años	23/02/2025	11/03/2023	16/09/2021	26/07/2020	12/09/2019	03/01/2019	14/06/2018	02/01/2018
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,27	9,31	7,83	6,69	5,82	5,13	4,57	4,12
		Amort. final	Años	20/08/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/11/2022
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,65	9,66	8,17	7,03	6,13	5,42	4,85	4,38
		Amort. final	Años	13/07/2025	17/07/2023	18/01/2022	28/11/2020	06/01/2020	22/04/2019	24/09/2018	05/04/2018
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,27	9,31	7,83	6,69	5,82	5,13	4,57	4,12
		Amort. final	Años	20/08/2043	20/11/2040	20/08/2037	20/05/2035	20/02/2033	20/05/2031	20/08/2029	20/02/2028
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,65	9,66	8,17	7,03	6,13	5,42	4,85	4,38
		Amort. final	Años	13/07/2025	17/07/2023	18/01/2022	28/11/2020	06/01/2020	22/04/2019	24/09/2018	05/04/2018
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,86	6,22	5,10	4,31	3,73	3,28	2,93	2,65
		Amort. final	Años	27/09/2021	06/02/2020	25/12/2018	12/03/2018	11/08/2017	02/03/2017	25/10/2016	15/07/2016
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	Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023	20/11/2022
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26
		Amort. final	Años	20/11/2035	19/02/2033	20/08/2030	19/05/2028	20/08/2026	19/02/2025	20/11/2023	20/11/2022

* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	88,44%	1.870.144.751,25	11,57%	3.715.500.000,00	7,15%	
Serie A1	24,30%	513.802.680,00		1.200.000.000,00		
Serie A2	24,56%	519.255.455,25		595.500.000,00		
Serie A3	0,00%	0,00		960.000.000,00		
Serie A3a	28,85%	610.076.232,00		720.000.000,00		
Serie A3b	6,44%	136.206.230,40		144.000.000,00		
Serie A3c	3,01%	63.562.907,52		67.200.000,00		
Serie A3d	1,29%	27.241.246,08		28.800.000,00		
Serie B	7,38%	156.000.000,00	4,19%	156.000.000,00	3,21%	
Serie C	4,19%	88.500.000,00	0,00%	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		22.051.472,21	0,120%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.176.759,78	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.684.600,70	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,218%
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: 31/01/2014
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	12.943	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.942.746.581,02	3.000.000.126,53	
Medio	150.100,18	177.168,85	
Mínimo	2.588,15	20.344,00	
Máximo	534.222,62	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)	317	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)	97,52%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,35%	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	6,38	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,08	16,57	0,01	28,43
20,01 - 30%	0,27	25,59	0,03	35,88
30,01 - 40%	0,51	35,56	0,02	46,10
40,01 - 50%	1,02	45,53	0,04	55,00
50,01 - 60%	2,68	56,11	0,08	63,35
60,01 - 70%	16,57	67,02	14,60	79,64
70,01 - 80%	44,06	75,10	52,80	84,82
80,01 - 90%	30,42	84,32	32,40	95,67
90,01 - 100%	3,99	90,72		
100,01 - 110%	0,07	102,86		
110,01 - 120%	0,03	115,18		
120,01 - 130%	0,04	124,53		
Medio ponderado	76,27		87,52	
Mínimo	1,66		15,26	
Máximo	349,28		100,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,05%	0,07%	0,06%	0,06%	0,24%
Tasa anual equivalente	0,65%	0,86%	0,67%	0,76%	2,87%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,88%	15,73%
Aragón	1,86%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,64%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,73%	3,92%
Cataluña	22,55%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,52%	12,46%
Extremadura	1,24%	1,21%
Galicia	3,61%	3,33%
Islas Baleares	3,56%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	13,91%	14,48%
Mejilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
Pais Vasco	4,34%	4,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total					
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.472	656.334,92	308.907,20	6.577,35	971.819,47	9,99	223.749.345,85	224.721.165,32	61,67	76,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	260	267.250,34	143.794,93	4.954,32	415.999,59	4,28	43.083.405,75	43.499.405,34	11,94	78,24
De > 2 a ≤ 3 Meses	63	76.025,11	44.782,60	0,00	120.807,71	1,24	9.906.920,47	10.027.728,18	2,75	79,05
De > 3 a ≤ 6 Meses	73	133.078,12	82.503,29	13.852,67	229.434,08	2,36	11.394.148,13	11.623.582,21	3,19	81,88
De > 6 a < 12 Meses	90	322.754,26	208.612,39	68.809,48	600.176,13	6,17	14.269.285,90	14.869.462,03	4,08	79,73
De > 12 a < 18 Meses	89	478.217,85	407.911,19	111.162,86	997.291,90	10,25	13.865.163,01	14.862.454,91	4,08	79,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	80	627.420,04	615.288,03	152.335,80	1.395.043,87	14,34	13.016.268,47	14.411.312,34	3,95	82,37
De ≥ 2 Años	162	1.902.471,38	2.764.853,72	332.986,40	5.000.311,50	51,39	25.400.995,51	30.401.307,01	8,34	88,72
Subtotal	2.289	4.463.552,02	4.576.653,35	690.678,88	9.730.884,25	100,00	354.685.533,09	364.416.417,34	100,00	78,48
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.289	4.463.552,02	4.576.653,35	690.678,88	9.730.884,25		354.685.533,09	364.416.417,34		78,48