

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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

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	42.211,48 506.537.760,00 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.

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originadores/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	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06
		Amort. final	Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018
			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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,56	9,59	8,11	6,97	6,08	5,37	4,80	4,32
		Amort. final	Fecha	11/09/2025	21/09/2023	29/03/2022	07/02/2021	19/03/2020	04/07/2019	06/12/2018	17/06/2018
			Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/02/2038	20/08/2035	20/08/2033	20/11/2031	20/02/2030	20/08/2028
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06
		Amort. final	Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018
			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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,56	9,59	8,11	6,97	6,08	5,37	4,80	4,32
		Amort. final	Fecha	11/09/2025	21/09/2023	29/03/2022	07/02/2021	19/03/2020	04/07/2019	06/12/2018	17/06/2018
			Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/02/2038	20/08/2035	20/08/2033	20/11/2031	20/02/2030	20/08/2028
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,71	6,10	4,99	4,21	3,63	3,19	2,85	2,57
		Amort. final	Fecha	04/11/2021	24/03/2020	16/02/2019	06/05/2018	08/10/2017	30/04/2017	25/12/2016	14/09/2016
			Fecha	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/11/2023	20/08/2022	20/08/2021	20/08/2020	20/02/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,71	6,10	4,99	4,21	3,63	3,19	2,85	2,57
		Amort. final	Fecha	04/11/2021	24/03/2020	16/02/2019	06/05/2018	08/10/2017	30/04/2017	25/12/2016	14/09/2016
			Fecha	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/11/2023	20/08/2022	20/08/2021	20/08/2020	20/02/2020
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,19	16,34	13,93	11,97	10,42	9,17	8,17	7,35
		Amort. final	Fecha	23/04/2033	21/06/2030	23/01/2028	07/02/2026	20/07/2024	22/04/2023	22/04/2022	24/06/2021
			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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,20	16,36	13,94	11,99	10,43	9,19	8,18	7,35
		Amort. final	Fecha	28/04/2033	25/06/2030	27/01/2028	13/02/2026	25/07/2024	28/04/2023	23/04/2022	25/06/2021
			Fecha	20/05/2036	20/08/2033	20/02/2031	20/11/2028	20/02/2027	20/08/2025	20/05/2024	20/05/2023
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	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	20/02/2024	20/02/2023
			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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,26	21,29	18,81	16,59	14,66	13,04	11,67	10,53
		Amort. final	Fecha	19/05/2038	30/05/2035	08/12/2032	17/09/2030	16/10/2028	02/03/2027	20/10/2025	28/08/2024
			Fecha	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/11/2032	20/11/2030	20/02/2029	20/08/2027	20/05/2026
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	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	20/02/2024	20/02/2023
			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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,38	25,22	22,35	20,11	18,06	16,24	14,65	13,27
		Amort. final	Fecha	03/07/2042	06/05/2039	20/06/2036	26/03/2034	08/03/2032	13/05/2030	09/10/2028	26/05/2027
			Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/02/2038	20/08/2035	20/08/2033	20/11/2031	20/02/2030	20/08/2028
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	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	20/02/2024	20/02/2023
			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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	35,90	35,01	33,88	32,67	31,57	30,56	29,64	28,81
		Amort. final	Fecha	04/01/2050	13/02/2049	28/12/2047	15/10/2046	07/09/2045	04/09/2044	05/10/2043	06/12/2042
			Fecha	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01
		Amort. final	Fecha	20/11/2035	19/02/2033	19/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	19/02/2024	20/02/2023
			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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
		Amort. final	Fecha	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053
			Fecha	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053	20/11/2053

* 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	88,29%	1.843.701.784,65	11,71%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
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	3,21%
Serie C	4,24%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
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		20.412.450,84	0,191%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.312.678,43		
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.710.669,42		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			39.000.000,00	3,288%
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: 30/04/2014
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	12.831	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.908.307.149,81	3.000.000.126,53
Medio	148.726,30	177.168,85
Mínimo	459,03	20.344,00
Máximo	531.739,28	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,38%	4,83%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	315	391
Mínimo	31/05/2014	31/12/2014
Máximo	31/01/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,62%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,25%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,05%	0,06%	0,06%	0,24%
Tasa anual equivalente	0,66%	0,59%	0,75%	0,68%	2,79%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,99		
10,01 - 20%	0,10	16,81	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,29	25,69	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,55	35,78	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,03	45,53	0,02	46,10
50,01 - 60%	2,89	55,84	0,04	55,00
60,01 - 70%	18,45	66,82	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,37	75,10	14,60	79,64
80,01 - 90%	29,95	84,53	52,80	84,82
90,01 - 100%	1,91	90,71	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,07	102,33		
110,01 - 120%	0,04	114,73		
120,01 - 130%	0,04	123,92		
Medio ponderado		75,77		87,52
Mínimo		0,26		15,26
Máximo		348,25		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,94%	15,73%
Aragón	1,94%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	22,36%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,55%	12,46%
Extremadura	1,25%	1,21%
Galicia	3,62%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,56%	0,56%
Madrid	13,97%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,36%	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	1.475	655.355,90	309.420,65	6.223,08	970.999,63	7,01	220.359.847,52	221.330.847,15	63,48	76,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	254	281.163,32	140.326,37	5.469,77	426.959,46	3,08	41.713.140,84	42.140.100,30	12,09	77,94
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	37.290,05	27.849,03	17,94	65.157,02	0,47	5.097.714,96	5.162.871,98	1,48	79,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	54	104.479,96	70.522,92	18.329,16	193.332,04	1,40	8.992.275,94	9.185.607,98	2,63	78,05
De > 6 a < 12 Meses	77	277.169,48	162.801,71	70.706,99	510.678,18	3,69	12.080.340,70	12.591.018,88	3,61	78,49
De ≥ 12 a < 18 Meses	84	544.864,59	326.287,39	102.773,04	973.925,02	7,04	12.126.384,51	13.100.309,53	3,76	80,46
De ≥ 18 a < 24 Meses	72	605.546,88	506.831,89	127.787,84	1.240.166,61	8,96	12.023.419,50	13.263.586,11	3,80	80,40
De ≥ 2 Años	175	6.835.517,57	2.261.018,31	365.650,52	9.462.186,40	68,35	22.421.963,74	31.884.150,14	9,14	86,02
Subtotal	2.220	9.341.387,75	3.805.058,27	696.958,34	13.843.404,36	100,00	334.815.087,71	348.658.492,07	100,00	78,09
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	2.220	9.341.387,75	3.805.058,27	696.958,34	13.843.404,36		334.815.087,71	348.658.492,07		78,09