

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2014
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

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	41.665,68 499.988.160,00 41,67%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4780% 20/08/2014 50,896943 Bruto 40,208585 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2014 "Pass-Through"	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	84.852,12 505.294.374,60 84,85%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5180% 20/08/2014 112,325351 Bruto 88,737027 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	81.606,90 587.569.680,00 86,28%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5380% 20/08/2014 112,200420 Bruto 88,638332 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	0,5380% 20/08/2014 130,047523 Bruto 102,737543 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	0,5380% 20/08/2014 130,047523 Bruto 102,737543 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	0,5380% 20/08/2014 130,047523 Bruto 102,737543 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	0,8680% 20/08/2014 221,822222 Bruto 175,239555 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	1,1680% 20/08/2014 298,488889 Bruto 235,806222 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.064.362.598,60	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: 31/05/2014
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)												
		% 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	10,13	8,25	6,86	5,82	5,02	4,40	3,90	3,50	
		Amort. final	Fecha	03/07/2024	16/08/2022	26/03/2021	13/03/2020	27/05/2019	12/10/2018	13/04/2018	17/11/2017	
		Amort. final	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,17	8,29	6,90	5,85	5,05	4,43	3,93	3,52	
		Amort. final	Fecha	17/07/2024	31/08/2022	10/04/2021	25/03/2020	07/06/2019	22/10/2018	23/04/2018	26/11/2017	
		Amort. final	Años	23,27	20,52	18,01	16,01	14,01	12,51	11,01	10,01	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,13	8,25	6,86	5,82	5,02	4,40	3,90	3,50	
		Amort. final	Fecha	03/07/2024	16/08/2022	26/03/2021	13/03/2020	27/05/2019	12/10/2018	13/04/2018	17/11/2017	
		Amort. final	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,17	8,29	6,90	5,85	5,05	4,43	3,93	3,52	
		Amort. final	Fecha	17/07/2024	31/08/2022	10/04/2021	25/03/2020	07/06/2019	22/10/2018	23/04/2018	26/11/2017	
		Amort. final	Años	23,27	20,52	18,01	16,01	14,01	12,51	11,01	10,01	
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,90	5,38	4,36	3,65	3,13	2,73	2,42	2,17	
		Amort. final	Fecha	12/04/2021	05/10/2019	28/09/2018	11/01/2018	04/07/2017	09/02/2017	19/10/2016	20/07/2016	
		Amort. final	Años	14,77	12,01	9,76	8,26	7,26	6,26	5,51	5,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,90	5,38	4,36	3,65	3,13	2,73	2,42	2,17	
		Amort. final	Fecha	12/04/2021	05/10/2019	28/09/2018	11/01/2018	04/07/2017	09/02/2017	19/10/2016	20/07/2016	
		Amort. final	Años	14,77	12,01	9,76	8,26	7,26	6,26	5,51	5,00	
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,91	14,07	11,80	10,04	8,68	7,59	6,73	6,03	
		Amort. final	Fecha	12/04/2031	11/06/2028	05/03/2026	01/06/2024	19/01/2023	21/12/2021	08/02/2021	28/05/2020	
		Amort. final	Años	19,27	16,52	14,01	12,01	10,51	9,26	8,26	7,26	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,91	14,07	11,80	10,04	8,68	7,59	6,73	6,03	
		Amort. final	Fecha	20/08/2031	20/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/08/2022	20/08/2021	
		Amort. final	Años	19,27	16,52	14,01	12,01	10,51	9,26	8,26	7,26	
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,56	17,75	15,27	13,21	11,52	10,15	9,02	8,10	
		Amort. final	Fecha	04/12/2034	14/02/2032	23/08/2029	01/08/2027	23/11/2025	10/07/2024	26/05/2023	21/06/2022	
		Amort. final	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,59	17,78	15,31	13,22	11,53	10,16	9,04	8,11	
		Amort. final	Fecha	16/12/2034	26/02/2032	04/09/2029	07/08/2027	27/11/2025	14/07/2024	01/06/2023	27/06/2022	
		Amort. final	Años	22,02	19,27	16,77	14,52	12,76	11,26	10,01	9,01	
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
		Amort. final	Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/08/2028	20/11/2026	20/05/2025	20/02/2024	20/02/2023	
		Amort. final	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,57	19,90	17,40	15,21	13,36	11,82	10,54	9,48	
		Amort. final	Fecha	06/12/2034	07/04/2034	07/10/2031	31/07/2029	24/09/2027	10/03/2026	01/12/2024	09/11/2023	
		Amort. final	Años	23,27	20,52	18,01	16,01	14,01	12,51	11,01	10,01	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
		Amort. final	Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/08/2028	20/11/2026	20/05/2025	20/02/2024	20/02/2023	
		Amort. final	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,29	23,12	20,50	18,27	16,27	14,54	13,05	11,79	
		Amort. final	Fecha	27/08/2040	27/06/2037	14/11/2034	20/08/2032	23/08/2030	28/11/2028	05/06/2027	28/02/2026	
		Amort. final	Años	29,78	26,78	23,52	21,27	19,27	17,26	15,77	14,26	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
		Amort. final	Fecha	20/11/2035	19/02/2033	20/08/2030	19/08/2028	20/11/2026	19/05/2025	20/02/2024	20/02/2023	
		Amort. final	Años	21,52	18,77	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,87	30,09	27,85	25,49	23,32	21,34	19,54	17,92	
		Amort. final	Fecha	26/03/2046	13/06/2044	19/03/2042	07/11/2039	08/09/2037	16/09/2035	28/11/2033	16/04/2032	
		Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
				20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	
				20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054	20/02/2054

* 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	88,16%	1.819.862.598,60	11,85%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,22%	499.988.160,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,48%	505.294.374,60		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	28,46%	587.569.680,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,60%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,08%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,32%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,56%	156.000.000,00	4,29%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,29%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.064.362.598,60			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		2.087.088,34	0,221%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.609.863,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.698.196,56		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			39.000.000,00	3,318%
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: 31/05/2014
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	12.811	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.900.173.701,92	3.000.000.126,53
Medio	148.323,60	177.168,85
Mínimo	1.272,68	20.344,00
Máximo	530.914,42	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)	314	391
Mínimo	31/07/2014	31/12/2014
Máximo	31/03/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,68%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,20%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,06%	0,07%	0,06%	0,23%
Tasa anual equivalente	0,78%	0,68%	0,79%	0,70%	2,77%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,00		
10,01 - 20%	0,10	16,74	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,29	25,61	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,56	35,80	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,04	45,55	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,08	55,79	0,04	55,00
60,01 - 70%	19,00	66,77	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,05	75,09	14,60	79,64
80,01 - 90%	29,71	84,57	52,80	84,82
90,01 - 100%	1,40	90,87	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,15	103,34		
110,01 - 120%	0,09	114,73		
120,01 - 130%	0,03	124,65		
Medio ponderado		75,79		87,52
Mínimo		0,63		15,26
Máximo		379,88		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,96%	15,73%
Aragón	1,94%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,74%	3,92%
Cataluña	22,36%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,56%	12,46%
Extremadura	1,25%	1,21%
Galicia	3,62%	3,33%
Islas Baleares	3,59%	3,61%
La Rioja	0,56%	0,56%
Madrid	13,97%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
País 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	1.482	645.933,55	308.523,86	7.505,07	961.962,48	6,92	220.161.869,44	221.123.831,92	63,57	76,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	247	264.653,07	136.935,04	4.814,94	406.403,05	2,92	40.175.692,45	40.582.095,50	11,67	78,06
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	49.186,74	24.531,36	0,00	73.718,10	0,53	5.475.285,21	5.549.003,31	1,60	79,15
De > 3 a ≤ 6 Meses	53	109.565,17	76.070,19	19.636,83	205.272,19	1,48	9.421.236,89	9.626.509,08	2,77	82,07
De > 6 a < 12 Meses	74	258.402,82	154.233,25	69.184,85	481.820,92	3,46	11.517.353,32	11.999.174,24	3,45	79,88
De ≥ 12 a < 18 Meses	79	537.198,99	309.061,98	98.016,99	944.277,96	6,79	11.528.600,25	12.472.878,21	3,59	80,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	72	586.991,98	487.288,60	124.918,83	1.199.199,41	8,62	11.972.223,09	13.171.422,50	3,79	81,09
De ≥ 2 Años	183	6.837.145,41	2.352.519,97	448.351,57	9.638.016,95	69,29	23.663.218,76	33.301.235,71	9,57	85,86
Subtotal	2.222	9.289.077,73	3.849.164,25	772.429,08	13.910.671,06	100,00	333.915.479,41	347.826.150,47	100,00	78,19
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	2.222	9.289.077,73	3.849.164,25	772.429,08	13.910.671,06		333.915.479,41	347.826.150,47		78,19