

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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	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.

Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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	10,15	8,28	6,90	5,87	5,08	4,46	3,96	3,56
		Amort. final	Años	09/07/2024	27/08/2022	10/04/2021	30/03/2020	15/06/2019	01/11/2018	04/05/2018	08/12/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,18	8,32	6,94	5,90	5,11	4,49	3,99	3,59
		Amort. final	Años	23/07/2024	11/09/2022	25/04/2021	11/04/2020	26/06/2019	12/11/2018	15/05/2018	19/12/2017
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,15	8,28	6,90	5,87	5,08	4,46	3,96	3,56
		Amort. final	Años	09/07/2024	27/08/2022	10/04/2021	30/03/2020	15/06/2019	01/11/2018	04/05/2018	08/12/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,18	8,32	6,94	5,90	5,11	4,49	3,99	3,59
		Amort. final	Años	23/07/2024	11/09/2022	25/04/2021	11/04/2020	26/06/2019	12/11/2018	15/05/2018	19/12/2017
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,92	5,41	4,41	3,70	3,18	2,79	2,48	2,23
		Amort. final	Años	18/04/2021	16/10/2019	14/10/2018	29/01/2018	24/07/2017	02/03/2017	10/11/2016	12/08/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,92	5,41	4,41	3,70	3,18	2,79	2,48	2,23
		Amort. final	Años	18/04/2021	16/10/2019	14/10/2018	29/01/2018	24/07/2017	02/03/2017	10/11/2016	12/08/2016
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,93	14,10	11,84	10,09	8,73	7,65	6,79	6,09
		Amort. final	Años	18/04/2031	22/06/2028	20/03/2026	18/06/2024	07/02/2023	11/01/2022	03/03/2021	19/06/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,93	14,10	11,84	10,09	8,73	7,65	6,79	6,09
		Amort. final	Años	18/04/2031	22/06/2028	20/03/2026	18/06/2024	07/02/2023	11/01/2022	03/03/2021	19/06/2020
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,57	17,78	15,31	13,25	11,57	10,20	9,07	8,15
		Amort. final	Años	09/12/2034	23/02/2032	04/09/2029	17/08/2027	10/12/2025	27/07/2024	13/06/2023	12/07/2022
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,61	17,81	15,34	13,27	11,58	10,22	9,10	8,18
		Amort. final	Años	23/12/2034	07/03/2032	18/09/2029	23/08/2027	15/12/2025	03/08/2024	21/07/2023	20/07/2022
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	Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/08/2028	20/11/2026	20/05/2025	20/02/2024	20/02/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,58	19,92	17,43	15,26	13,41	11,87	10,60	9,55
		Amort. final	Años	12/12/2036	16/04/2034	10/10/2031	17/08/2029	12/10/2027	01/04/2026	23/12/2024	03/12/2023
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	Años	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/08/2028	20/11/2026	20/05/2025	20/02/2024	20/02/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,31	23,15	20,53	18,31	16,32	14,59	13,11	11,85
		Amort. final	Años	04/09/2040	08/07/2037	26/11/2034	03/09/2032	09/09/2030	17/12/2028	26/06/2027	22/03/2026
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	Años	19/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/08/2028	20/11/2026	20/05/2025	20/02/2024	20/02/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,89	30,11	27,88	25,52	23,36	21,39	19,59	17,98
		Amort. final	Años	02/04/2046	22/06/2044	31/03/2042	20/11/2039	22/09/2037	03/10/2035	17/12/2033	06/05/2032

* 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%	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%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,29%	88.500.000,00	0,00%	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		11.923.615,30	0,221%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.303.872,41	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.689.302,83	
Pasivo	Disponibile	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: 30/06/2014
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	12.786	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.890.408.949,46	3.000.000.126,53
Medio	147.849,91	177.168,85
Mínimo	636,68	20.344,00
Máximo	530.088,75	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,39%	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)	97,71%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,16%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,07%	0,06%	0,06%	0,23%
Tasa anual equivalente	0,74%	0,82%	0,74%	0,76%	2,75%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,02	6,95	
10,01 - 20%		0,11	16,35	0,00 16,95
20,01 - 30%		0,29	25,30	0,01 28,43
30,01 - 40%		0,58	35,87	0,03 35,88
40,01 - 50%		1,07	45,60	0,02 46,10
50,01 - 60%		3,20	55,81	0,04 55,00
60,01 - 70%		19,42	66,72	0,08 63,35
70,01 - 80%		44,28	75,07	14,60 79,64
80,01 - 90%		29,21	84,57	52,80 84,82
90,01 - 100%		1,03	91,09	32,40 95,67
100,01 - 110%		0,17	104,27	
110,01 - 120%		0,08	115,16	
120,01 - 130%		0,05	123,09	
Medio ponderado		75,65		87,52
Mínimo		0,32		15,26
Máximo		379,01		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,98%	15,73%
Aragón	1,94%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,80%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,74%	3,92%
Cataluña	22,33%	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	3,57%	3,61%
La Rioja	0,56%	0,56%
Madrid	13,97%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,92%	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	1.467	630.913,51	309.847,12	8.128,25	948.888,88	6,99	218.500.049,34	219.448.938,22	63,59	76,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	247	274.775,07	134.846,11	4.860,64	414.481,82	3,05	39.843.736,26	40.258.218,08	11,66	77,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	48.014,21	27.616,59	93,18	75.723,98	0,56	5.888.326,89	5.964.050,87	1,73	79,77
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	119.338,38	76.906,86	18.555,24	214.800,48	1,58	9.395.480,65	9.610.281,13	2,78	80,11
De > 6 a < 12 Meses	67	225.177,81	143.132,42	57.871,58	426.181,81	3,14	10.427.645,43	10.853.827,24	3,14	81,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	79	437.699,42	292.683,73	101.139,44	831.522,59	6,12	11.950.348,22	12.781.870,81	3,70	80,33
De ≥ 18 a < 24 Meses	68	549.679,70	407.867,81	104.940,92	1.062.488,43	7,82	10.641.894,62	11.704.383,05	3,39	80,50
De ≥ 2 Años	187	6.732.187,28	2.418.446,28	458.489,85	9.609.123,41	70,74	24.891.666,70	34.500.790,11	10,00	85,51
Subtotal	2.203	9.017.785,38	3.811.346,92	754.079,10	13.583.211,40	100,00	331.539.148,11	345.122.359,51	100,00	78,10
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	2.203	9.017.785,38	3.811.346,92	754.079,10	13.583.211,40		331.539.148,11	345.122.359,51		78,10