

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2014
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	41.085,35 493.024.200,00 41,09%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3560% 20/11/2014 37,378538 Bruto 29,529045 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/11/2014 "Pass-Through"	CCCs B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	83.670,27 498.256.457,85 83,67%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3960% 20/11/2014 84,674313 Bruto 66,892707 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCs 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	80.031,10 576.223.920,00 84,61%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4160% 20/11/2014 85,081952 Bruto 67,214742 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	0,4160% 20/11/2014 100,557192 Bruto 79,440182 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	0,4160% 20/11/2014 100,557192 Bruto 79,440182 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	0,4160% 20/11/2014 100,557192 Bruto 79,440182 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	0,7460% 20/11/2014 190,644444 Bruto 150,609111 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	1,0460% 20/11/2014 267,311111 Bruto 211,175778 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.039.014.961,85	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: 31/08/2014
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		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69
		% TACP Anual equivalente		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,20	10,03	9,04	8,17	7,44	6,81	6,25	5,77
		Amort. final	Años	30/10/2025	28/08/2024	01/09/2023	20/10/2022	24/01/2022	09/06/2021	18/11/2020	27/05/2020
		Fecha	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,25	10,07	9,07	8,22	7,48	6,84	6,29	5,81
		Amort. final	Años	17/11/2025	12/09/2024	14/09/2023	05/11/2022	09/02/2022	22/06/2021	02/12/2020	10/06/2020
		Fecha	20/11/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/05/2031	20/05/2030	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,20	10,03	9,04	8,17	7,44	6,81	6,25	5,77
		Amort. final	Años	30/10/2025	28/08/2024	01/09/2023	20/10/2022	24/01/2022	09/06/2021	18/11/2020	27/05/2020
		Fecha	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,25	10,07	9,07	8,22	7,48	6,84	6,29	5,81
		Amort. final	Años	17/11/2025	12/09/2024	14/09/2023	05/11/2022	09/02/2022	22/06/2021	02/12/2020	10/06/2020
		Fecha	20/11/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/05/2031	20/05/2030	
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,82	6,79	5,97	5,30	4,76	4,30	3,92	3,60
		Amort. final	Años	14/06/2022	03/06/2021	06/08/2020	07/12/2019	21/05/2019	07/12/2018	21/07/2018	26/03/2018
		Fecha	20/08/2030	20/02/2029	20/08/2027	20/05/2026	20/02/2025	20/05/2024	20/08/2023	20/11/2022	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,82	6,79	5,97	5,30	4,76	4,30	3,92	3,60
		Amort. final	Años	14/06/2022	03/06/2021	06/08/2020	07/12/2019	21/05/2019	07/12/2018	21/07/2018	26/03/2018
		Fecha	20/08/2030	20/02/2029	20/08/2027	20/05/2026	20/02/2025	20/05/2024	20/08/2023	20/11/2022	
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,25	16,68	15,21	13,88	12,70	11,64	10,72	9,91
		Amort. final	Años	15/11/2032	20/04/2031	01/11/2029	03/07/2028	27/04/2027	09/04/2026	08/05/2025	15/07/2024
		Fecha	20/02/2035	20/08/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/08/2029	20/05/2028	20/05/2027	20/08/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,25	16,68	15,21	13,88	12,70	11,64	10,72	9,91
		Amort. final	Años	15/11/2032	20/04/2031	01/11/2029	03/07/2028	27/04/2027	09/04/2026	08/05/2025	15/07/2024
		Fecha	20/02/2035	20/08/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/08/2029	20/05/2028	20/05/2027	20/08/2026	
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,78	20,33	18,93	17,55	16,28	15,13	14,04	13,06
		Amort. final	Años	26/05/2036	12/12/2034	19/07/2033	03/03/2032	27/11/2030	03/10/2029	29/08/2028	09/09/2027
		Fecha	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,81	20,37	18,95	17,59	16,32	15,15	14,07	13,09
		Amort. final	Años	05/06/2036	27/12/2034	26/07/2033	18/03/2032	10/12/2030	08/10/2029	09/09/2028	18/09/2027
		Fecha	20/11/2037	20/05/2036	20/11/2034	20/08/2033	20/05/2032	20/02/2031	20/02/2030	20/02/2029	
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
		Amort. final	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
		Fecha	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,18	22,34	21,03	19,70	18,43	17,23	16,11	15,07
		Amort. final	Años	19/10/2038	16/12/2036	27/08/2035	28/04/2034	20/01/2033	07/11/2031	26/09/2030	12/09/2029
		Fecha	20/11/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/05/2031	20/05/2030	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
		Amort. final	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
		Fecha	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,75	26,08	24,42	22,93	21,57	20,33	19,20	18,12
		Amort. final	Años	12/05/2042	10/09/2040	14/01/2039	20/07/2037	08/03/2036	13/12/2034	25/10/2033	26/09/2032
		Fecha	20/05/2045	20/02/2044	20/05/2042	20/02/2041	20/08/2039	20/02/2038	20/11/2036	20/08/2035	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
		Amort. final	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
		Fecha	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,26	31,66	30,85	29,89	28,83	27,67	26,47	25,33
		Amort. final	Años	14/11/2046	09/04/2046	17/06/2045	02/07/2044	11/06/2043	15/04/2042	01/02/2041	11/12/2039
		Fecha	20/05/2054	20/05/2054	20/05/2054	20/05/2054	20/05/2054	20/05/2054	20/05/2054	20/05/2054	

* 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	88,01%	1.794.514.961,85	11,99%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,18%	493.024.200,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,44%	498.256.457,85		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	28,26%	576.223.920,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,68%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,12%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,34%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,65%	156.000.000,00	4,34%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,34%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.039.014.961,85			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		852.635,00	0,097%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.070.002,26		
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.644.126,99		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			39.000.000,00	3,183%
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: 31/08/2014
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	12.742	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.873.101.086,77	3.000.000.126,53
Medio	147.002,13	177.168,85
Mínimo	393,17	20.344,00
Máximo	528.434,98	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)	312	391
Mínimo	30/09/2014	31/12/2014
Máximo	30/06/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,78%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,09%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,02%	0,06%	0,06%	0,06%	0,23%
Tasa anual equivalente	0,28%	0,72%	0,75%	0,74%	2,70%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
Actual		A la constitución		
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	6,95		
10,01 - 20%	0,11	16,14	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,31	25,27	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,59	35,79	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,15	45,54	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,39	55,81	0,04	55,00
60,01 - 70%	20,48	66,57	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,20	75,02	14,60	79,64
80,01 - 90%	28,28	84,49	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,70	91,71	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,12	103,84		
110,01 - 120%	0,08	114,88		
120,01 - 130%	0,05	124,09		
Medio ponderado		75,29		87,52
Mínimo		0,40		15,26
Máximo		377,26		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,98%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,30%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,80%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	22,31%	24,03%
Ceuta	0,50%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,54%	12,46%
Extremadura	1,25%	1,21%
Galicia	3,62%	3,33%
Islas Baleares	3,59%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	13,94%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,37%	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	1.622	691.622,78	335.973,49	11.385,19	1.038.981,46	7,57	241.945.678,34	242.984.659,80	63,79	76,33
De > 1 a ≤ 2 Meses	343	320.808,69	157.177,50	878,43	478.864,62	3,49	51.833.260,10	52.312.124,72	13,73	76,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	38	63.487,67	26.601,73	1.124,58	91.213,98	0,66	6.060.392,63	6.151.606,61	1,61	78,02
De > 3 a ≤ 6 Meses	42	104.562,03	58.936,47	11.222,12	174.720,62	1,27	7.542.447,72	7.717.168,34	2,03	78,65
De > 6 a < 12 Meses	69	234.586,99	152.777,58	57.502,22	444.866,79	3,24	11.515.211,99	11.960.078,78	3,14	80,53
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	448.316,91	270.569,13	100.000,51	818.886,55	5,97	12.128.095,93	12.946.982,48	3,40	82,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	71	579.664,85	432.241,72	106.207,19	1.118.113,76	8,15	11.421.049,16	12.539.162,92	3,29	82,69
De ≥ 2 Años	188	6.745.276,57	2.351.923,06	459.617,73	9.556.817,36	69,64	24.746.823,97	34.303.641,33	9,01	85,37
Subtotal	2.449	9.188.326,49	3.786.200,68	747.937,97	13.722.465,14	100,00	367.192.959,84	380.915.424,98	100,00	77,65
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	2.449	9.188.326,49	3.786.200,68	747.937,97	13.722.465,14		367.192.959,84	380.915.424,98		77,65