

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2014
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 B1sf	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 B1sf	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. A3sf	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.

Informe resumen

Fecha: 31/10/2014
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)												
				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	11,19	10,05	9,07	8,22	7,50	6,88	6,34	5,86	
		Amort. final	Fecha	24/10/2025	03/09/2024	13/09/2023	08/11/2022	16/02/2022	06/07/2021	18/12/2020	29/06/2020	
			Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,25	10,09	9,11	8,27	7,55	6,92	6,38	5,90	
		Amort. final	Fecha	15/11/2025	18/09/2024	27/09/2023	24/11/2022	05/03/2022	19/07/2021	02/01/2021	14/07/2020	
			Años	25,27	23,02	21,76	20,52	19,27	18,01	17,01	15,76	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,19	10,05	9,07	8,22	7,50	6,88	6,34	5,86	
		Amort. final	Fecha	24/10/2025	03/09/2024	13/09/2023	08/11/2022	16/02/2022	06/07/2021	18/12/2020	29/06/2020	
			Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,25	10,09	9,11	8,27	7,55	6,92	6,38	5,90	
		Amort. final	Fecha	15/11/2025	18/09/2024	27/09/2023	24/11/2022	05/03/2022	19/07/2021	02/01/2021	14/07/2020	
			Años	25,27	23,02	21,76	20,52	19,27	18,01	17,01	15,76	
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,82	6,82	6,01	5,36	4,83	4,39	4,02	3,70	
		Amort. final	Fecha	12/06/2022	11/06/2021	22/08/2020	28/12/2019	17/06/2019	06/01/2019	24/08/2018	01/05/2018	
			Años	16,01	14,52	13,01	11,76	10,76	9,76	9,01	8,26	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,82	6,82	6,01	5,36	4,83	4,39	4,02	3,70	
		Amort. final	Fecha	12/06/2022	11/06/2021	22/08/2020	28/12/2019	17/06/2019	06/01/2019	24/08/2018	01/05/2018	
			Años	16,01	14,52	13,01	11,76	10,76	9,76	9,01	8,26	
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,24	16,68	15,23	13,92	12,74	11,71	10,79	9,99	
		Amort. final	Fecha	12/11/2032	22/04/2031	08/11/2029	16/07/2028	15/05/2027	01/05/2026	02/06/2025	14/08/2024	
			Años	20,52	19,01	17,52	16,26	15,01	14,01	13,01	12,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,24	16,68	15,23	13,92	12,74	11,71	10,79	9,99	
		Amort. final	Fecha	12/11/2032	22/04/2031	08/11/2029	16/07/2028	15/05/2027	01/05/2026	02/06/2025	14/08/2024	
			Años	20,52	19,01	17,52	16,26	15,01	14,01	13,01	12,01	
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,75	20,34	18,95	17,57	16,32	15,18	14,09	13,12	
		Amort. final	Fecha	14/05/2036	15/12/2034	26/07/2033	12/03/2032	10/12/2030	20/10/2029	19/09/2028	01/10/2027	
			Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,81	20,38	18,96	17,62	16,36	15,20	14,13	13,16	
		Amort. final	Fecha	05/06/2036	30/12/2034	02/08/2033	28/03/2032	25/12/2030	27/10/2029	03/10/2028	15/10/2027	
			Años	23,76	22,16	20,52	18,92	17,26	15,52	14,52	13,52	
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
		Amort. final	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
			Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,18	22,35	21,06	19,73	18,47	17,28	16,16	15,14	
		Amort. final	Fecha	20/10/2038	20/12/2036	04/09/2035	09/05/2034	03/02/2033	26/11/2031	15/10/2030	04/10/2029	
			Años	25,27	23,02	21,76	20,52	19,27	18,01	17,01	15,76	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
		Amort. final	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	
			Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,75	26,09	24,44	22,96	21,60	20,37	19,25	18,18	
		Amort. final	Fecha	14/05/2042	16/09/2040	22/01/2039	31/07/2037	22/03/2036	20/12/2034	14/11/2033	19/10/2032	
			Años	30,77	29,52	28,02	26,52	25,02	23,52	22,27	21,27	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
		Amort. final	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	19/08/2034	20/02/2033	19/11/2031	20/11/2030	19/08/2029	19/08/2028	
			Años	22,52	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,28	31,68	30,87	29,92	28,86	27,72	26,52	25,38	
		Amort. final	Fecha	20/11/2046	15/04/2046	25/06/2045	12/07/2044	24/06/2043	01/05/2042	18/02/2041	31/12/2039	
			Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	

* 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		19.058.316,48	0,119%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.392.184,67	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.635.339,19	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,196%
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: 31/10/2014
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	12.692	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.855.380.149,14	3.000.000.126,53
Medio	146.185,01	177.168,85
Mínimo	2.359,09	20.344,00
Máximo	526.777,96	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,33%	4,83%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	310	391
Mínimo	31/05/2015	31/12/2014
Máximo	31/07/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,82%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,05%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,04%	0,06%	0,06%	0,22%
Tasa anual equivalente	0,66%	0,52%	0,73%	0,75%	2,65%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,37		
10,01 - 20%	0,12	16,05	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,31	25,06	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,62	35,56	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,19	45,56	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,66	55,80	0,04	55,00
60,01 - 70%	21,41	66,42	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,30	74,95	14,60	79,64
80,01 - 90%	27,15	84,39	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,46	92,21	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,12	103,33		
110,01 - 120%	0,08	114,41		
120,01 - 130%	0,05	123,67		
Medio ponderado		74,90		87,52
Mínimo		1,51		15,26
Máximo		375,51		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	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,76%	3,92%
Cataluña	22,28%	24,03%
Ceuta	0,50%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,55%	12,46%
Extremadura	1,26%	1,21%
Galicia	3,62%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,56%	0,56%
Madrid	13,96%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,92%	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	1.448	653.147,84	301.056,17	11.709,70	965.913,71	7,24	216.893.421,88	217.859.335,59	64,08	75,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	254.600,91	123.659,54	878,43	379.138,88	2,84	36.799.815,47	37.178.954,35	10,94	77,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	50.552,30	27.301,86	787,03	78.641,19	0,59	5.661.137,82	5.739.779,01	1,69	74,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	49	106.657,60	60.658,80	16.671,97	183.988,37	1,38	7.740.339,07	7.924.327,44	2,33	79,31
De > 6 a < 12 Meses	65	245.241,52	154.005,94	55.736,34	454.983,80	3,41	11.835.890,30	12.290.874,10	3,62	81,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	75	418.491,57	244.920,85	98.548,88	761.961,30	5,71	11.921.515,63	12.683.476,93	3,73	80,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	65	502.413,19	370.285,47	108.149,74	980.848,40	7,36	10.027.044,77	11.007.893,17	3,24	83,46
De ≥ 2 Años	191	6.712.066,50	2.357.504,84	458.916,35	9.528.487,69	71,46	25.755.843,98	35.284.331,67	10,38	85,59
Subtotal	2.169	8.943.171,43	3.639.393,47	751.398,44	13.333.963,34	100,00	326.635.008,92	339.968.972,26	100,00	77,44
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	2.169	8.943.171,43	3.639.393,47	751.398,44	13.333.963,34		326.635.008,92	339.968.972,26		77,44