

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2014
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
IKIS 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

Permuda 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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	40.557,40 486.688.800,00 40,56%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2410% 20/02/2015 24,978852 Bruto 19,733293 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2015 "Pass-Through"	CCCSf B1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	82.595,11 491.853.880,05 82,60%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2810% 20/02/2015 59,312466 Bruto 46,856848 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf 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	78.597,54 565.902.288,00 83,09%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3010% 20/02/2015 60,458974 Bruto 47,762589 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	0,3010% 20/02/2015 72,758930 Bruto 57,479555 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	0,3010% 20/02/2015 72,758930 Bruto 57,479555 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	0,3010% 20/02/2015 72,758930 Bruto 57,479555 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	0,6310% 20/02/2015 161,255556 Bruto 127,391889 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	0,9310% 20/02/2015 237,922222 Bruto 187,958555 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.015.955.352,05	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: 30/11/2014
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

Permuda Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores 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	11,06	9,92	8,94	8,09	7,37	6,75	6,20	5,72
	Amort. final	Fecha	Años	07/12/2025	17/10/2024	27/10/2023	20/12/2022	31/03/2022	17/08/2021	28/01/2021	09/08/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,12	9,96	8,98	8,14	7,41	6,78	6,24	5,77	
	Amort. final	Fecha	Años	29/12/2025	01/11/2024	09/11/2023	06/01/2023	16/04/2022	31/08/2021	13/02/2021	24/08/2020
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,06	9,92	8,94	8,09	7,37	6,75	6,20	5,72
	Amort. final	Fecha	Años	07/12/2025	17/10/2024	27/10/2023	20/12/2022	31/03/2022	17/08/2021	28/01/2021	09/08/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,12	9,96	8,98	8,14	7,41	6,78	6,24	5,77	
	Amort. final	Fecha	Años	29/12/2025	01/11/2024	09/11/2023	06/01/2023	16/04/2022	31/08/2021	13/02/2021	24/08/2020
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,68	6,68	5,87	5,22	4,69	4,24	3,87	3,56
	Amort. final	Fecha	Años	24/07/2022	23/07/2021	02/10/2020	07/02/2020	27/07/2019	15/02/2019	03/10/2018	09/06/2018
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,88	6,88	5,87	5,22	4,69	4,24	3,87	3,56	
	Amort. final	Fecha	Años	24/07/2022	23/07/2021	02/10/2020	07/02/2020	27/07/2019	15/02/2019	03/10/2018	09/06/2018
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,97	16,42	14,98	13,67	12,50	11,47	10,57	9,77
	Amort. final	Fecha	Años	04/11/2032	17/04/2031	06/11/2029	18/07/2028	19/05/2027	09/05/2026	12/06/2025	26/08/2024
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,97	16,42	14,98	13,67	12,50	11,47	10,57	9,77	
	Amort. final	Fecha	Años	04/11/2032	17/04/2031	06/11/2029	18/07/2028	19/05/2027	09/05/2026	12/06/2025	26/08/2024
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,49	20,08	18,69	17,32	16,07	14,94	13,86	12,90
	Amort. final	Fecha	Años	10/05/2036	12/12/2034	24/07/2033	12/03/2032	12/12/2030	25/10/2029	25/09/2028	09/10/2027
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,49	20,08	18,69	17,32	16,07	14,94	13,86	12,90	
	Amort. final	Fecha	Años	10/05/2036	12/12/2034	24/07/2033	12/03/2032	12/12/2030	25/10/2029	25/09/2028	09/10/2027
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	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	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76	
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	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	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76	
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76
	Amort. final	Fecha	Años	19/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	19/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,01	19,76	18,27	17,01	16,01	14,76	13,76	
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028

* 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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	87,87%	1.771.455.352,05	12,13%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,14%	486.688.800,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,40%	491.853.880,05		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	28,07%	565.902.288,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,76%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,15%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,35%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,74%	156.000.000,00	4,39%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,39%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.015.955.352,05			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		1.155.266,62	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.186.091,40		
Ints. cobrados pes de ingreso		1.538.513,73		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés	
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,081%	
Préstamo Subordinado C/P		0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00		

Informe resumen

Fecha: 30/11/2014
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	12.662	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.844.955.727,65	3.000.000.126,53
Medio	145.708,08	177.168,85
Mínimo	2.333,53	20.344,00
Máximo	525.919,82	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,29%	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	30/09/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,85%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,02%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,26		
10,01 - 20%	0,13	16,31	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,30	25,18	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,63	35,51	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,24	45,61	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,74	55,79	0,04	55,00
60,01 - 70%	21,95	66,33	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,10	74,91	14,60	79,64
80,01 - 90%	26,66	84,31	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,41	92,36	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,12	103,07		
110,01 - 120%	0,12	114,18		
120,01 - 130%	0,04	124,20		
Medio ponderado		74,73		87,52
Mínimo		1,50		15,26
Máximo		374,62		100,00

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%	0,22%
Tasa anual equivalente	0,69%	0,63%	0,71%	0,77%	2,63%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,00%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,30%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,82%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	22,23%	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	3,58%	3,61%
La Rioja	0,56%	0,56%
Madrid	13,95%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
Pais 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		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.674	734.664,31	328.762,14	11.827,77	1.075.254,22	7,22	247.725.191,93	248.800.446,15	66,60	75,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	258.742,42	124.695,05	604,76	384.042,23	2,58	37.641.012,24	38.025.054,47	10,18	77,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	58.990,99	29.818,33	590,97	89.400,29	0,60	6.547.901,80	6.637.302,09	1,78	76,33
De > 3 a ≤ 6 Meses	56	129.066,76	66.481,23	21.449,76	216.997,75	1,46	9.097.593,60	9.314.591,35	2,49	77,47
De > 6 a < 12 Meses	64	246.976,76	154.283,72	55.088,91	456.349,39	3,06	11.640.622,56	12.096.971,95	3,24	80,73
De ≥ 12 a < 18 Meses	69	382.705,87	231.620,24	94.965,48	709.291,59	4,76	10.981.149,82	11.690.441,41	3,13	82,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	62	494.426,84	341.363,39	105.695,10	941.485,33	6,32	9.515.815,59	10.457.300,92	2,80	81,90
De ≥ 2 Años	197	8.137.955,12	2.399.485,37	480.345,17	11.017.785,66	73,99	25.520.591,11	36.538.376,77	9,78	86,53
Subtotal	2.408	10.443.529,07	3.676.509,47	770.567,92	14.890.606,46	100,00	358.669.878,65	373.560.485,11	100,00	77,23
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.408	10.443.529,07	3.676.509,47	770.567,92	14.890.606,46		358.669.878,65	373.560.485,11		77,23