

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2015
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	40.002,27 480.027.240,00 40,00%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2080% 20/05/2015 20,570056 Bruto 16,456045 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2015 "Pass-Through"	CCCs B1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	81.464,59 485.121.633,45 81,46%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2480% 20/05/2015 49,946845 Bruto 39,957476 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	77.090,18 555.049.296,00 81,50%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2680% 20/05/2015 51,076527 Bruto 40,861222 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Aa3sf	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	0,2680% 20/05/2015 62,669580 Bruto 50,135664 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa2sf	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	0,2680% 20/05/2015 62,669580 Bruto 50,135664 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	0,2680% 20/05/2015 62,669580 Bruto 50,135664 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	0,5980% 20/05/2015 147,838889 Bruto 118,271111 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	0,8980% 20/05/2015 222,005556 Bruto 177,604445 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.991.708.553,45	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: 30/04/2015
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	10,87	9,78	8,84	8,02	7,32	6,73	6,21	5,75
		Amort. final	Fecha	31/12/2025	27/11/2024	21/12/2023	25/02/2023	15/06/2022	10/11/2021	04/05/2021	18/11/2020
			Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
			Años	10,93	9,82	8,88	8,07	7,37	6,77	6,24	5,79
		Amort. final	Fecha	21/01/2026	12/12/2024	04/01/2024	14/03/2023	03/07/2022	25/11/2021	17/05/2021	01/12/2020
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,51	22,51	21,26	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51
		Amort. final	Fecha	20/08/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/08/2031	20/08/2030
			Años	10,87	9,78	8,84	8,02	7,32	6,73	6,21	5,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	31/12/2025	27/11/2024	21/12/2023	25/02/2023	15/06/2022	10/11/2021	04/05/2021	18/11/2020
		Amort. final	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
			Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,93	9,82	8,88	8,07	7,37	6,77	6,24	5,79
		Amort. final	Fecha	21/01/2026	12/12/2024	04/01/2024	14/03/2023	03/07/2022	25/11/2021	17/05/2021	01/12/2020
			Años	24,51	22,51	21,26	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/08/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/08/2031	20/08/2030
			Años	7,48	6,53	5,77	5,16	4,65	4,23	3,88	3,58
		Amort. final	Fecha	11/08/2022	31/08/2021	27/11/2020	16/04/2020	15/10/2019	15/05/2019	06/01/2019	19/09/2018
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,51	13,76	12,50	11,25	10,25	9,50	8,75	8,01
		Amort. final	Fecha	20/08/2030	20/11/2028	20/08/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/08/2024	20/11/2023	20/02/2023
			Años	7,48	6,53	5,77	5,16	4,65	4,23	3,88	3,58
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	11/08/2022	31/08/2021	27/11/2020	16/04/2020	15/10/2019	15/05/2019	06/01/2019	19/09/2018
		Amort. final	Años	15,51	13,76	12,50	11,25	10,25	9,50	8,75	8,01
			Fecha	20/08/2030	20/11/2028	20/08/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/08/2024	20/11/2023	20/02/2023
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,64	16,12	14,72	13,45	12,32	11,33	10,46	9,68
		Amort. final	Fecha	05/10/2032	31/03/2031	04/11/2029	30/07/2028	14/06/2027	17/06/2026	02/08/2025	24/10/2024
			Años	20,01	18,51	17,01	15,76	14,51	13,51	12,50	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/02/2035	20/08/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	20/08/2027	20/11/2026
			Años	21,20	19,80	18,43	17,09	15,87	14,76	13,74	12,81
		Amort. final	Fecha	26/04/2036	03/12/2034	22/07/2033	19/03/2032	29/12/2030	21/11/2029	13/11/2028	08/12/2027
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
		Amort. final	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
			Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
			Años	23,62	21,83	20,55	19,26	18,03	16,86	15,79	14,79
		Amort. final	Fecha	27/09/2038	14/12/2036	05/09/2035	19/05/2034	25/02/2033	28/12/2031	01/12/2030	02/12/2029
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,51	22,51	21,26	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51
		Amort. final	Fecha	20/08/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/08/2031	20/08/2030
			Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
			Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
		Amort. final	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,22	25,58	23,96	22,50	21,16	19,96	18,85	17,81
		Amort. final	Fecha	03/05/2042	12/09/2040	29/01/2039	15/08/2037	15/04/2036	30/01/2035	23/12/2033	07/12/2032
			Años	30,27	29,02	27,52	26,26	24,76	23,02	21,76	20,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	20/05/2045	20/02/2044	20/08/2042	20/05/2041	20/11/2039	20/02/2038	20/11/2036	20/11/2035
			Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
		Amort. final	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	19/08/2034	20/02/2033	19/11/2031	20/11/2030	19/11/2029	20/11/2028

* 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		A la emisión		
		% MC		% MC		
Clase A	87,72%	1.747.208.553,45	12,27%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,10%	480.027.240,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,36%	485.121.633,45		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	27,87%	555.049.296,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,84%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,19%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,37%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,83%	156.000.000,00	4,44%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,44%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		1.991.708.553,45			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		20.528.603,83	0,000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.525.172,28	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.381.808,49	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,048%
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: 30/04/2015
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	12.538	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.795.746.440,60	3.000.000.126,53
Medio	143.224,31	177.168,85
Mínimo	791,42	20.344,00
Máximo	521.618,79	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,12%	4,83%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	306	391
Mínimo	31/05/2015	31/12/2014
Máximo	28/02/2055	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,96%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,92%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,08%	0,08%	0,07%	0,22%
Tasa anual equivalente	0,86%	0,90%	1,01%	0,89%	2,55%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,34		
10,01 - 20%	0,16	16,10	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,34	25,65	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,74	35,73	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,43	45,82	0,02	46,10
50,01 - 60%	4,25	55,78	0,04	55,00
60,01 - 70%	25,06	66,06	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,92	74,87	14,60	79,64
80,01 - 90%	23,00	84,09	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,24	93,51	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,12	103,79		
110,01 - 120%	0,10	114,37		
120,01 - 130%	0,06	126,16		
Medio ponderado		73,72		87,52
Mínimo		0,46		15,26
Máximo		370,12		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,09%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,24%	1,12%
Castilla y León	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,76%	3,92%
Cataluña	22,08%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,57%	12,46%
Extremadura	1,27%	1,21%
Galicia	3,63%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	13,98%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,38%	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	1.120	526.680,71	198.802,04	1.429,69	726.912,44	4,90	164.505.564,86	165.232.477,30	59,48	75,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	259.378,86	98.108,12	0,00	357.486,98	2,41	35.467.597,19	35.825.084,17	12,90	75,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	21.549,00	11.513,70	464,96	33.527,66	0,23	2.634.607,13	2.668.134,79	0,96	80,76
De > 3 a ≤ 6 Meses	42	81.736,47	43.631,15	18.044,78	143.412,40	0,97	6.196.438,70	6.339.851,10	2,28	76,70
De > 6 a < 12 Meses	67	257.480,25	110.302,58	68.866,03	436.648,86	2,95	10.021.457,11	10.458.105,97	3,76	76,55
De ≥ 12 a < 18 Meses	59	344.382,83	190.598,64	71.850,73	606.832,20	4,09	10.058.723,49	10.665.555,69	3,84	82,40
De ≥ 18 a < 24 Meses	59	489.761,85	274.281,58	93.270,02	857.313,45	5,78	9.196.988,45	10.054.301,90	3,62	80,29
De ≥ 2 Años	207	8.869.879,88	2.328.713,31	461.169,90	11.659.763,09	78,67	24.905.659,55	36.565.422,64	13,16	85,55
Subtotal	1.813	10.850.849,85	3.255.951,12	715.096,11	14.821.897,08	100,00	262.987.036,48	277.808.933,56	100,00	77,23
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	1.813	10.850.849,85	3.255.951,12	715.096,11	14.821.897,08		262.987.036,48	277.808.933,56		77,23