

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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

Depositarario 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	42.211,48 506.537.760,00 42,21%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4480% 20/05/2014 46,751559 Bruto 36,933732 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2014 "Pass-Through"	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	85.963,63 511.913.416,65 85,96%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4480% 20/05/2014 103,710344 Bruto 81,931172 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	83.088,92 598.240.224,00 87,84%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5080% 20/05/2014 104,350451 Bruto 82,436856 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	0,5080% 20/05/2014 118,791591 Bruto 93,845357 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	0,5080% 20/05/2014 118,791591 Bruto 93,845357 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	0,5080% 20/05/2014 118,791591 Bruto 93,845357 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	0,8380% 20/05/2014 207,172222 Bruto 163,666055 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	1,1380% 20/05/2014 281,338889 Bruto 222,257722 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.088.201.784,65	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: 30/04/2014
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

Depositorio 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	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	9,21	7,74	6,60	5,73	5,04	4,51	4,06	4,06	
		Fecha	13/04/2025	05/05/2023	13/11/2021	23/09/2020	12/11/2019	05/03/2019	25/08/2018	14/03/2018	9,01	9,01	9,01
	Amort. final	Años	21,76	19,01	16,51	14,25	12,50	11,01	10,01	9,01	8,01	7,01	6,01
		Fecha	20/11/2035	20/02/2033	20/08/2030	20/05/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/02/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2021	20/02/2020

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión	% MC		
Clase A	88,29%	1.843.701.784,65	11,71%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,26%	506.537.760,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,51%	511.913.416,65		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	28,65%	598.240.224,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,52%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,04%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,30%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,47%	156.000.000,00	4,24%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,24%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.088.201.784,65			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	20.412.450,84	0,191%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.312.678,43		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.710.669,42		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,288%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/04/2014
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

Audidores 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	12.831	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.908.307.149,81	3.000.000.126,53
Medio	148.726,30	177.168,85
Mínimo	459,03	20.344,00
Máximo	531.739,28	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)	315	391
Mínimo	31/05/2014	31/12/2014
Máximo	31/01/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,62%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,25%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,99		
10,01 - 20%	0,10	16,81	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,29	25,69	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,55	35,78	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,03	45,53	0,02	46,10
50,01 - 60%	2,89	55,84	0,04	55,00
60,01 - 70%	18,45	66,82	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,37	75,10	14,60	79,64
80,01 - 90%	29,95	84,53	52,80	84,82
90,01 - 100%	1,91	90,71	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,07	102,33		
110,01 - 120%	0,04	114,73		
120,01 - 130%	0,04	123,92		
Medio ponderado		75,77		87,52
Mínimo		0,26		15,26
Máximo		348,25		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%	0,24%
Tasa anual equivalente	0,66%	0,59%	0,75%	0,68%	2,79%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,94%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	22,36%	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	3,58%	3,61%
La Rioja	0,56%	0,56%
Madrid	13,97%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,93%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.475	655.355,90	309.420,65	6.223,08	970.999,63	7,01	220.359.847,52	221.330.847,15	63,48	76,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	254	281.163,32	140.326,37	5.469,77	426.959,46	3,08	41.713.140,84	42.140.100,30	12,09	77,94
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	37.290,05	27.849,03	17,94	65.157,02	0,47	5.097.714,96	5.162.871,98	1,48	79,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	54	104.479,96	70.522,92	18.329,16	193.332,04	1,40	8.992.275,94	9.185.607,98	2,63	78,05
De > 6 a < 12 Meses	77	277.169,48	162.801,71	70.706,99	510.678,18	3,69	12.080.340,70	12.591.018,88	3,61	78,49
De ≥ 12 a < 18 Meses	84	544.864,59	326.287,39	102.773,04	973.925,02	7,04	12.126.384,51	13.100.309,53	3,76	80,46
De ≥ 18 a < 24 Meses	72	605.546,88	506.831,89	127.787,84	1.240.166,61	8,96	12.023.419,50	13.263.586,11	3,80	80,40
De ≥ 2 Años	175	6.835.517,57	2.261.018,31	365.650,52	9.462.186,40	68,35	22.421.963,74	31.884.150,14	9,14	86,02
Subtotal	2.220	9.341.387,75	3.805.058,27	696.958,34	13.843.404,36	100,00	334.815.087,71	348.658.492,07	100,00	78,09
<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	2.220	9.341.387,75	3.805.058,27	696.958,34	13.843.404,36		334.815.087,71	348.658.492,07		78,09