

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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

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 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"	CCCSf 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	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	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: 30/09/2014
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

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	11,20	10,04	9,06	8,20	7,47	6,85	6,29	5,82
		Amort. final	Años	30/10/2025	01/09/2024	07/09/2023	30/10/2022	05/02/2022	23/06/2021	03/12/2020	12/06/2020
		Fecha	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,20	10,08	9,09	8,24	7,51	6,88	6,33	5,86
		Amort. final	Años	17/11/2025	16/09/2024	21/09/2023	15/11/2022	21/02/2022	06/07/2021	18/12/2020	27/06/2020
		Fecha	Años	25,27	23,02	21,76	20,52	19,27	18,01	16,76	15,76
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,20	10,04	9,06	8,20	7,47	6,85	6,29	5,82
		Amort. final	Años	30/10/2025	01/09/2024	07/09/2023	30/10/2022	05/02/2022	23/06/2021	03/12/2020	12/06/2020
		Fecha	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,20	10,08	9,09	8,24	7,51	6,88	6,33	5,86
		Amort. final	Años	17/11/2025	16/09/2024	21/09/2023	15/11/2022	21/02/2022	06/07/2021	18/12/2020	27/06/2020
		Fecha	Años	25,27	23,02	21,76	20,52	19,27	18,01	16,76	15,76
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,82	6,81	5,99	5,33	4,79	4,34	3,97	3,65
		Amort. final	Años	14/06/2022	08/06/2021	14/08/2020	18/12/2019	03/06/2019	22/12/2018	07/08/2018	13/04/2018
		Fecha	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	6,81	5,99	5,33	4,79	4,34	3,97	3,65
		Amort. final	Años	14/06/2022	08/06/2021	14/08/2020	18/12/2019	03/06/2019	22/12/2018	07/08/2018	13/04/2018
		Fecha	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	18,25	16,68	15,23	13,90	12,72	11,68	10,76	9,95
		Amort. final	Años	15/11/2032	22/04/2031	06/11/2029	11/07/2028	07/05/2027	04/04/2026	21/05/2025	30/07/2024
		Fecha	Años	20,52	19,01	17,52	16,26	15,01	14,01	12,76	12,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,25	16,68	15,23	13,90	12,72	11,68	10,76	9,95
		Amort. final	Años	15/11/2032	22/04/2031	06/11/2029	11/07/2028	07/05/2027	04/04/2026	21/05/2025	30/07/2024
		Fecha	Años	20,52	19,01	17,52	16,26	15,01	14,01	12,76	12,01
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,79	20,33	18,94	17,56	16,30	15,16	14,07	13,10
		Amort. final	Años	27/05/2036	15/12/2034	24/07/2033	08/03/2032	04/12/2030	13/10/2029	09/09/2028	20/09/2027
		Fecha	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,79	20,33	18,94	17,56	16,30	15,16	14,07	13,10
		Amort. final	Años	27/05/2036	15/12/2034	24/07/2033	08/03/2032	04/12/2030	13/10/2029	09/09/2028	20/09/2027
		Fecha	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
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	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,18	22,35	21,05	19,72	18,46	17,26	16,14	15,11
		Amort. final	Años	20/10/2038	19/12/2036	01/09/2035	04/05/2034	28/01/2033	18/11/2031	06/10/2030	24/09/2029
		Fecha	Años	25,27	23,02	21,76	20,52	19,27	18,01	16,76	15,76
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	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,18	22,35	21,05	19,72	18,46	17,26	16,14	15,11
		Amort. final	Años	13/05/2042	13/09/2040	19/01/2039	25/07/2037	16/03/2036	21/12/2034	05/11/2033	08/10/2032
		Fecha	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	22,76	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	19/02/2033	19/11/2031	19/11/2030	20/08/2029	19/08/2028
		Fecha	Años	22,76	21,27	20,01	18,52	17,26	16,26	15,01	14,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,27	31,67	30,86	29,90	28,85	27,69	26,50	25,35
		Amort. final	Años	16/11/2046	12/04/2044	21/06/2045	07/07/2044	17/06/2043	23/04/2042	10/02/2041	21/12/2039
		Fecha	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	% 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	28,28%	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		9.744.983,10	0,097%
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.029.970,06	
Ints. cobrados pes de ingreso		1.640.333,51	
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	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2014
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

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	12.722	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.865.192.723,11	3.000.000.126,53
Medio	146.611,60	177.168,85
Mínimo	585,88	20.344,00
Máximo	527.606,88	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,36%	4,83%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	311	391
Mínimo	31/10/2014	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)	97,83%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,05%	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	7,27		
10,01 - 20%	0,12	16,18	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,31	25,25	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,58	35,71	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,19	45,55	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,53	55,81	0,04	55,00
60,01 - 70%	21,04	66,51	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,13	75,00	14,60	79,64
80,01 - 90%	27,73	84,43	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,57	91,92	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,12	103,58		
110,01 - 120%	0,07	115,09		
120,01 - 130%	0,05	123,90		
Medio ponderado		75,09		87,52
Mínimo		0,45		15,26
Máximo		376,39		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,03%	0,05%	0,06%	0,06%	0,23%
Tasa anual equivalente	0,41%	0,57%	0,72%	0,72%	2,67%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,96%	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	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,76%	3,92%
Cataluña	22,33%	24,03%
Ceuta	0,50%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,53%	12,46%
Extremadura	1,26%	1,21%
Galicia	3,63%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	13,95%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,33%	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	1.553	682.888,82	326.031,91	11.709,70	1.020.630,43	7,53	233.044.760,97	234.065.391,40	65,03	76,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	244	257.626,49	130.312,74	931,59	388.870,82	2,87	37.795.923,95	38.184.794,77	10,61	77,29
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	51.346,49	24.336,83	0,00	75.683,32	0,56	6.354.811,24	6.430.494,56	1,79	77,79
De > 3 a ≤ 6 Meses	54	125.423,60	68.254,25	15.535,18	209.213,03	1,54	9.316.958,89	9.526.171,92	2,65	78,81
De > 6 a < 12 Meses	68	242.224,28	153.864,11	57.677,76	453.766,15	3,35	11.556.469,68	12.010.235,83	3,34	80,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	72	411.534,66	249.630,52	95.374,10	756.539,28	5,59	11.611.967,82	12.368.507,10	3,44	81,79
De ≥ 18 a < 24 Meses	69	560.706,88	397.116,22	97.678,73	1.055.501,83	7,79	10.963.763,35	12.019.265,18	3,34	82,78
De ≥ 2 Años	190	6.736.276,04	2.385.874,89	463.330,27	9.585.481,20	70,76	25.729.309,16	35.314.790,36	9,81	85,92
Subtotal	2.289	9.068.027,26	3.735.421,47	742.237,33	13.545.686,06	100,00	346.373.965,06	359.919.651,12	100,00	77,68
<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	2.289	9.068.027,26	3.735.421,47	742.237,33	13.545.686,06		346.373.965,06	359.919.651,12		77,68