

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2015
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 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	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"	CCSf 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	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	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: 28/02/2015
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

Permula 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								
			% TACP Anual equivalente								
			0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	
			1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,91	9,79	8,84	8,00	7,29	6,68	6,13	5,68
		Fecha	16/01/2026	04/12/2024	20/12/2023	17/02/2023	02/06/2022	23/10/2021	07/04/2021	23/10/2020	
	Amort. final	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,51	13,76	
	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/11/2028		
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,97	9,84	8,87	8,05	7,33	6,72	6,18	5,71
		Fecha	07/02/2026	18/12/2024	02/01/2024	06/03/2023	19/06/2022	06/11/2021	25/04/2021	05/11/2020	
	Amort. final	Años	24,51	22,51	21,26	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51	
	Fecha	20/02/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/08/2031	20/08/2030		
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,53	6,55	5,77	5,13	4,61	4,18	3,81	3,50
		Fecha	30/08/2022	07/09/2021	25/11/2020	07/04/2020	29/09/2019	24/04/2019	12/12/2018	21/08/2018	
	Amort. final	Años	15,51	14,01	12,50	11,25	10,25	9,25	8,50	8,01	
	Fecha	20/02/2030	20/02/2029	20/08/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/05/2024	20/08/2023	20/02/2023		
Serie A3b	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,53	6,55	5,77	5,13	4,61	4,18	3,81	3,50
		Fecha	30/08/2022	07/09/2021	25/11/2020	07/04/2020	29/09/2019	24/04/2019	12/12/2018	21/08/2018	
	Amort. final	Años	15,51	14,01	12,50	11,25	10,25	9,25	8,50	8,01	
	Fecha	20/02/2030	20/02/2029	20/08/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/05/2024	20/08/2023	20/02/2023		
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,67	16,14	14,72	13,44	12,30	11,29	10,41	9,62
		Fecha	17/10/2032	07/04/2031	06/11/2029	26/07/2028	06/06/2027	03/06/2026	14/07/2025	03/10/2024	
	Amort. final	Años	20,01	18,51	17,01	15,76	14,51	13,51	12,50	11,50	
	Fecha	20/02/2036	20/08/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	20/08/2027	20/08/2026		
Serie A3d	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,67	16,14	14,72	13,44	12,30	11,29	10,41	9,62
		Fecha	17/10/2032	07/04/2031	06/11/2029	26/07/2028	06/06/2027	03/06/2026	14/07/2025	03/10/2024	
	Amort. final	Años	20,01	18,51	17,01	15,76	14,51	13,51	12,50	11,50	
	Fecha	20/02/2036	20/08/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	20/08/2027	20/08/2026		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,21	19,81	18,43	17,08	15,85	14,73	13,66	12,76
		Fecha	01/05/2036	06/12/2034	23/07/2033	17/03/2032	23/12/2030	11/11/2029	16/10/2028	20/11/2027	
	Amort. final	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,51	13,76	
	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	20/11/2028		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,21	19,81	18,43	17,08	15,85	14,73	13,66	12,76
		Fecha	01/05/2036	06/12/2034	23/07/2033	17/03/2032	23/12/2030	11/11/2029	16/10/2028	20/11/2027	
	Amort. final	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,51	13,76	
	Fecha	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/08/2029	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	% MC	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	24,38%	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		1.836.683,58	0,00%
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.554.472,68	
Ints. cobrados pes de ingreso		1.416.366,84	
Pasivo	Disponibile	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: 28/02/2015
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	12.598	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.815.298.350,23	3.000.000.126,53
Medio	144.094,17	177.168,85
Mínimo	2.255,94	20.344,00
Máximo	523.341,26	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,18%	4,83%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	307	391
Mínimo	31/05/2015	31/12/2014
Máximo	31/12/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,90%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,98%	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	7,30		
10,01 - 20%	0,15	16,09	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,33	25,67	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,70	35,58	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,42	45,86	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,96	55,80	0,04	55,00
60,01 - 70%	23,86	66,15	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,95	74,87	14,60	79,64
80,01 - 90%	24,51	84,16	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,28	92,96	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,13	103,98		
110,01 - 120%	0,10	114,87		
120,01 - 130%	0,05	125,72		
Medio ponderado		74,10		87,52
Mínimo		0,97		15,26
Máximo		371,92		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,10%	0,08%	0,07%	0,22%
Tasa anual equivalente	1,02%	1,22%	0,93%	0,86%	2,59%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,09%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,23%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,80%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	22,15%	24,03%
Ceuta	0,50%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,53%	12,46%
Extremadura	1,27%	1,21%
Galicia	3,62%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	13,97%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,93%	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	1.413	644.229,57	260.816,88	9.318,14	914.364,59	6,21	207.900.436,40	208.814.800,99	63,81	75,15
De > 1 a ≤ 2 Meses	254	265.873,01	112.263,89	4.287,45	382.424,35	2,60	37.408.336,58	37.790.760,93	11,55	75,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	31.260,00	12.752,57	723,35	44.735,92	0,30	3.128.969,62	3.173.705,54	0,97	75,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	59	123.353,04	57.765,99	26.020,50	207.139,53	1,41	8.712.575,62	8.919.715,15	2,73	76,45
De > 6 a < 12 Meses	66	249.297,29	122.950,54	61.423,14	433.670,97	2,95	10.473.471,98	10.907.142,95	3,33	78,47
De ≥ 12 a < 18 Meses	61	356.992,76	207.774,24	78.440,29	643.207,29	4,37	9.862.118,31	10.505.325,60	3,21	81,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	62	517.613,44	306.861,44	113.744,46	938.219,34	6,37	9.586.315,30	10.524.534,64	3,22	80,27
De ≥ 2 Años	205	8.337.021,08	2.351.617,24	465.977,58	11.154.615,90	75,79	25.467.161,14	36.621.977,04	11,19	85,86
Subtotal	2.140	10.525.640,19	3.433.002,79	759.934,91	14.718.577,89	100,00	312.539.384,95	327.257.962,84	100,00	76,80
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	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	2.140	10.525.640,19	3.433.002,79	759.934,91	14.718.577,89		312.539.384,95	327.257.962,84		76,80