

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2015
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

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	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"	CCCSf 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	CCCSf 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	CCCSf 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: 31/03/2015
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

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	10,88	9,78	8,83	8,01	7,30	6,70	6,17	5,71
		Amort. final	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
		Fecha	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,94	9,82	8,87	8,05	7,35	6,74	6,21	5,75
		Amort. final	Años	24,51	22,51	21,26	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51
		Fecha	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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,88	9,78	8,83	8,01	7,30	6,70	6,17	5,71
		Amort. final	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
		Fecha	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,94	9,82	8,87	8,05	7,35	6,74	6,21	5,75
		Amort. final	Años	24,51	22,51	21,26	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51
		Fecha	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	7,50	6,54	5,77	5,14	4,63	4,20	3,85	3,54
		Amort. final	Años	19,08/2022	02/09/2021	25/11/2020	11/04/2020	06/10/2019	04/05/2019	24/12/2018	04/09/2018
		Fecha	Fecha	20/02/2030	20/11/2028	20/08/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/08/2024	20/08/2023	20/02/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,50	6,54	5,77	5,14	4,63	4,20	3,85	3,54
		Amort. final	Años	19,08/2022	02/09/2021	25/11/2020	11/04/2020	06/10/2019	04/05/2019	24/12/2018	04/09/2018
		Fecha	Fecha	20/02/2030	20/11/2028	20/08/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/08/2024	20/08/2023	20/02/2023
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,65	16,12	14,71	13,44	12,31	11,31	10,43	9,65
		Amort. final	Años	08/10/2032	01/04/2031	03/11/2029	27/07/2028	08/06/2027	09/06/2026	23/07/2025	12/10/2024
		Fecha	Fecha	20/02/2035	20/08/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	20/08/2027	20/08/2026
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,65	16,12	14,71	13,44	12,31	11,31	10,43	9,65
		Amort. final	Años	08/10/2032	01/04/2031	03/11/2029	27/07/2028	08/06/2027	09/06/2026	23/07/2025	12/10/2024
		Fecha	Fecha	20/02/2035	20/08/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/08/2029	20/08/2028	20/08/2027	20/08/2026
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,19	19,80	18,43	17,08	15,85	14,74	13,72	12,78
		Amort. final	Años	25/04/2036	02/12/2034	20/07/2033	16/03/2032	24/12/2030	14/11/2029	05/11/2028	28/11/2027
		Fecha	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,24	19,83	18,44	17,13	15,90	14,77	13,74	12,80
		Amort. final	Años	12/05/2036	15/12/2034	27/07/2033	03/04/2032	12/01/2031	24/11/2029	11/11/2028	05/12/2027
		Fecha	Fecha	20/11/2037	20/05/2036	20/11/2034	20/08/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/02/2030	20/02/2029
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	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
		Fecha	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,61	21,82	20,54	19,24	18,01	16,85	15,76	14,76
		Amort. final	Años	24/09/2038	11/12/2036	01/09/2035	15/05/2034	19/02/2033	21/12/2031	22/11/2030	20/11/2029
		Fecha	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
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
		Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
		Fecha	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,20	25,56	23,94	22,48	21,14	19,93	18,83	17,78
		Amort. final	Años	28/04/2042	06/09/2040	23/01/2039	09/08/2037	07/04/2036	22/01/2035	14/12/2033	27/11/2032
		Fecha	Fecha	20/05/2045	20/02/2044	20/08/2042	20/02/2041	20/08/2039	20/02/2038	20/11/2036	20/11/2035
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,02	20,76	19,51	18,01	16,76	15,76	14,76	13,76
		Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028
		Fecha	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
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,81	31,21	30,40	29,45	28,41	27,28	26,10	24,98
		Amort. final	Años	05/12/2046	28/04/2046	08/07/2045	27/07/2044	13/07/2043	26/05/2042	21/03/2041	05/02/2040
		Fecha	Fecha	20/11/2054	20/11/2054	20/11/2054	20/11/2054	20/11/2054	20/11/2054	20/11/2054	20/11/2054

* 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		% 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	11.462.117,72	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	4.478.127,83		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.416.541,43		
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	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2015
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	12.566	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.805.824.130,86	3.000.000.126,53
Medio	143.707,16	177.168,85
Mínimo	1.582,07	20.344,00
Máximo	522.480,37	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,15%	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	31/01/2055	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,93%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,95%	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	7,42		
10,01 - 20%	0,15	15,95	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,33	25,44	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,73	35,58	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,40	45,86	0,02	46,10
50,01 - 60%	4,16	55,81	0,04	55,00
60,01 - 70%	24,31	66,09	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,17	74,87	14,60	79,64
80,01 - 90%	23,66	84,15	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,25	93,14	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,12	103,72		
110,01 - 120%	0,10	114,62		
120,01 - 130%	0,06	126,43		
Medio ponderado		73,90		87,52
Mínimo		0,73		15,26
Máximo		371,02		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,07%	0,08%	0,07%	0,22%
Tasa anual equivalente	0,71%	0,87%	0,98%	0,87%	2,57%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,09%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,24%	1,12%
Castilla y León	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	22,12%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,54%	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	14,00%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,34%	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	1.241	571.425,71	225.305,14	9.318,38	806.049,23	5,46	181.972.753,32	182.778.802,55	61,81	74,76
De > 1 a ≤ 2 Meses	231	240.975,82	99.751,17	4.270,49	344.997,48	2,34	34.107.509,52	34.452.507,00	11,65	76,45
De > 2 a ≤ 3 Meses	15	21.777,43	10.804,33	309,74	32.891,50	0,22	2.394.131,53	2.427.023,03	0,82	76,92
De > 3 a ≤ 6 Meses	45	89.176,91	41.049,68	19.137,19	149.363,78	1,01	6.356.758,92	6.506.122,70	2,20	74,83
De > 6 a < 12 Meses	76	296.446,58	135.078,33	75.945,29	507.470,20	3,44	11.798.118,65	12.305.588,85	4,16	77,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	57	336.036,34	204.309,27	72.311,64	612.657,25	4,15	9.597.623,58	10.210.280,83	3,45	82,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	57	468.045,38	277.245,97	91.494,14	836.785,49	5,67	8.981.171,40	9.817.956,89	3,32	80,87
De ≥ 2 Años	208	8.600.441,76	2.373.752,73	489.276,61	11.463.471,12	77,70	25.755.440,98	37.218.912,10	12,59	85,90
Subtotal	1.930	10.624.325,95	3.367.296,62	762.063,48	14.753.686,05	100,00	280.963.507,90	295.717.193,95	100,00	76,79
<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	1.930	10.624.325,95	3.367.296,62	762.063,48	14.753.686,05		280.963.507,90	295.717.193,95		76,79