

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2015
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

Depositarario Activos

BBVA

Audidores 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	39.418,86 473.026.320,00 39,42%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,1490% 20/08/2015 15,009826 Bruto 12,007861 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2015 "Pass-Through"	CCCSf B1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	80.276,48 478.046.438,40 80,28%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,1890% 20/08/2015 38,773540 Bruto 31,018832 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	75.506,04 543.643.488,00 79,83%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,2090% 20/08/2015 40,328615 Bruto 32,262892 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	0,2090% 20/08/2015 50,520320 Bruto 40,416256 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	0,2090% 20/08/2015 50,520320 Bruto 40,416256 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	0,2090% 20/08/2015 50,520320 Bruto 40,416256 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	0,5390% 20/08/2015 137,744444 Bruto 110,195555 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	0,8390% 20/08/2015 214,411111 Bruto 171,528889 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.966.226.630,40	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.

Información adicional

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2015
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Depositarario 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	10,76	9,66	8,72	7,90	7,20	6,60	6,08	5,62	
	Amort. final	Años	16/02/2026	12/01/2025	04/02/2024	10/04/2023	29/07/2022	22/12/2021	15/06/2021	29/12/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,81	9,70	8,76	7,95	7,25	6,64	6,12	5,66		
	Amort. final	Años	10/03/2026	27/01/2025	18/02/2024	28/04/2023	16/08/2022	07/01/2022	29/06/2021	12/01/2021		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,76	9,66	8,72	7,90	7,20	6,60	6,08	5,62	
	Amort. final	Años	16/02/2026	12/01/2025	04/02/2024	10/04/2023	29/07/2022	22/12/2021	15/06/2021	29/12/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,81	9,70	8,76	7,95	7,25	6,64	6,12	5,66		
	Amort. final	Años	10/03/2026	27/01/2025	18/02/2024	28/04/2023	16/08/2022	07/01/2022	29/06/2021	12/01/2021		
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,36	6,41	5,65	5,03	4,52	4,10	3,74	3,44	
	Amort. final	Años	24/09/2022	13/10/2021	08/01/2021	28/05/2020	24/11/2019	23/06/2019	14/02/2019	27/10/2018		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,01	13,52	12,26	11,01	10,01	9,26	8,51	7,76		
	Amort. final	Años	20/05/2030	20/11/2028	20/08/2027	20/05/2026	20/05/2025	20/08/2024	20/11/2023	20/02/2023		
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,37	15,86	14,46	13,21	12,09	11,10	10,23	9,47	
	Amort. final	Años	26/09/2032	24/03/2031	31/10/2029	30/07/2028	17/06/2027	22/06/2026	09/08/2025	03/11/2024		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,37	15,86	14,46	13,21	12,09	11,10	10,23	9,47		
	Amort. final	Años	26/09/2032	24/03/2031	31/10/2029	30/07/2028	17/06/2027	22/06/2026	09/08/2025	03/11/2024		
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,94	19,54	18,18	16,84	15,63	14,53	13,51	12,58	
	Amort. final	Años	20/04/2036	28/11/2034	19/07/2033	19/03/2032	31/12/2030	24/11/2029	18/11/2028	14/12/2027		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,98	19,58	18,20	16,89	15,68	14,56	13,53	12,61		
	Amort. final	Años	06/05/2036	11/12/2034	26/07/2033	06/04/2032	19/01/2031	05/12/2029	26/11/2028	23/12/2027		
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	20,52	19,27	17,77	16,52	15,52	14,52	13,52	
	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		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,35	21,58	20,30	19,01	17,79	16,63	15,56	14,57		
	Amort. final	Años	20/09/2038	10/12/2036	03/09/2035	19/05/2034	26/02/2033	31/12/2031	07/12/2030	09/12/2029		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	20,52	19,27	17,77	16,52	15,52	14,52	13,52	
	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		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,96	25,33	23,71	22,26	20,93	19,72	18,62	17,58		
	Amort. final	Años	28/04/2042	08/09/2040	27/01/2039	15/08/2037	16/04/2036	02/02/2035	28/12/2033	13/12/2032		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,77	20,52	19,27	17,77	16,52	15,52	14,52	13,52	
	Amort. final	Años	19/02/2037	20/11/2035	19/08/2034	20/02/2033	19/11/2031	19/11/2030	20/11/2029	20/11/2028		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,61	31,00	30,19	29,24	28,20	27,08	25,90	24,78		
	Amort. final	Años	20/12/2046	11/05/2046	19/07/2045	07/08/2044	26/07/2043	10/06/2042	07/04/2041	22/02/2040		

* 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	87,57%	1.721.726.630,40	12,43%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,06%	473.028.320,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,31%	478.046.438,40		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	27,65%	543.643.488,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,93%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,23%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,39%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,93%	156.000.000,00	4,50%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,50%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		1.966.226.630,40			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	870.484,02	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.676.991,59		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.300.511,23		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	2,989%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	0,00

Información adicional

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2015
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

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	12.509	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.785.975.201,92	3.000.000.126,53	
Medio	142.775,22	177.168,85	
Mínimo	1.608,57	20.344,00	
Máximo	520.736,56	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,09%	4,83%	
Mínimo	0,10%	2,25%	
Máximo	5,75%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	305	391	
Mínimo	30/06/2015	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%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,92%	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	7,55	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,15	15,93	0,00	28,43
20,01 - 30%	0,35	25,73	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,75	35,69	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,53	46,06	0,02	46,10
50,01 - 60%	4,34	55,89	0,04	55,00
60,01 - 70%	25,71	66,01	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,85	74,86	14,60	79,64
80,01 - 90%	22,22	84,05	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,23	93,46	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,13	104,21		
110,01 - 120%	0,09	115,16		
120,01 - 130%	0,05	126,68		
Medio ponderado		73,52		87,52
Mínimo		0,24		15,26
Máximo		369,20		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,07%	0,09%	0,07%	0,21%
Tasa anual equivalente	0,77%	0,83%	1,03%	0,88%	2,53%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,10%	15,73%
Aragón	1,86%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,82%	4,57%
Cantabria	1,24%	1,12%
Castilla y León	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,76%	3,92%
Cataluña	22,04%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,59%	12,46%
Extremadura	1,27%	1,21%
Galicia	3,64%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,54%	0,56%
Madrid	13,97%	14,48%
Melilla	0,53%	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	1.353	622.884,47	228.835,70	897,36	852.617,53	5,47	196.698.260,17	197.550.877,70	63,79	74,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	250	275.773,71	103.909,33	763,25	380.446,29	2,44	37.457.927,12	37.838.373,41	12,22	75,71
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	23.249,70	7.111,06	1.800,02	32.160,78	0,21	2.232.609,63	2.264.770,41	0,73	74,08
De > 3 a ≤ 6 Meses	27	52.589,80	25.321,65	13.439,27	91.350,72	0,59	4.167.457,23	4.258.807,95	1,38	78,08
De > 6 a < 12 Meses	72	259.989,99	118.494,21	69.381,56	447.865,76	2,88	10.944.695,54	11.392.561,30	3,68	77,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	63	380.438,39	194.293,52	76.202,18	650.934,09	4,18	10.417.880,27	11.068.814,36	3,57	81,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	619.055,94	249.475,80	84.984,17	953.515,71	6,12	8.012.226,80	8.965.742,51	2,90	82,23
De ≥ 2 Años	206	9.404.159,31	2.296.069,91	464.767,25	12.164.996,47	78,11	24.173.924,36	36.338.920,83	11,73	85,78
Subtotal	2.040	11.638.141,31	3.223.510,98	712.235,06	15.573.887,35	100,00	294.104.981,12	309.678.868,47	100,00	76,50
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	2.040	11.638.141,31	3.223.510,98	712.235,06	15.573.887,35		294.104.981,12	309.678.868,47		76,50

Información adicional