

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2015
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
 IXXIS 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 Titulación

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	38.292,00 459.504.000,00 38,29%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0680% 22/02/2016 6,798957 Bruto 5,473160 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/02/2016 "Pass-Through"	CCCSf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	77.981,61 464.380.487,55 77,98%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,1080% 22/02/2016 21,990814 Bruto 17,702605 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCSf B2sf	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.800	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	72.446,22 521.612.784,00 76,59%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,1280% 22/02/2016 24,213137 Bruto 19,491575 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Aa2sf	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	0,1280% 22/02/2016 31,613298 Bruto 25,448705 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	0,1280% 22/02/2016 31,613298 Bruto 25,448705 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. B3sf	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	0,1280% 22/02/2016 31,613298 Bruto 25,448705 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	0,4580% 22/02/2016 119,588889 Bruto 96,269056 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	0,7580% 22/02/2016 197,922222 Bruto 159,327389 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.917.007.655,55	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: 30/11/2015
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

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	10,47	9,42	8,50	7,72	7,05	6,46	5,95	5,50		
	Amort. final	Años	09/05/2026	19/04/2025	18/05/2024	06/08/2023	06/12/2022	04/05/2022	30/10/2021	20/05/2021			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,47	9,43	8,51	7,73	7,06	6,47	5,96	5,51			
	Amort. final	Años	11/05/2026	21/04/2025	21/05/2024	09/08/2023	08/12/2022	06/05/2022	02/11/2021	22/05/2021			
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,47	9,42	8,50	7,72	7,05	6,46	5,95	5,50		
	Amort. final	Años	09/05/2026	19/04/2025	18/05/2024	06/08/2023	06/12/2022	04/05/2022	30/10/2021	20/05/2021			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,47	9,43	8,51	7,73	7,06	6,47	5,96	5,51			
	Amort. final	Años	11/05/2026	21/04/2025	21/05/2024	09/08/2023	08/12/2022	06/05/2022	02/11/2021	22/05/2021			
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,06	6,16	5,43	4,84	4,36	3,96	3,62	3,33		
	Amort. final	Años	08/12/2022	14/01/2022	25/04/2021	22/09/2020	29/03/2020	03/11/2019	03/07/2019	19/03/2019			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,06	6,16	5,43	4,84	4,36	3,96	3,62	3,33			
	Amort. final	Años	08/12/2022	14/01/2022	25/04/2021	22/09/2020	29/03/2020	03/11/2019	03/07/2019	19/03/2019			
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,78	15,32	13,97	12,76	11,69	10,74	9,91	9,17		
	Amort. final	Años	27/08/2032	11/03/2031	06/11/2029	22/08/2028	26/07/2027	14/08/2026	14/10/2025	18/01/2025			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,78	15,32	13,97	12,76	11,69	10,74	9,91	9,17			
	Amort. final	Años	27/08/2032	11/03/2031	06/11/2029	22/08/2028	26/07/2027	14/08/2026	14/10/2025	18/01/2025			
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,39	19,02	17,64	16,38	15,23	14,13	13,14	12,23		
	Amort. final	Años	04/04/2036	20/11/2034	07/07/2033	02/04/2032	08/02/2031	01/01/2030	05/01/2029	09/02/2028			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,39	19,02	17,64	16,38	15,23	14,13	13,14	12,23			
	Amort. final	Años	04/04/2036	20/11/2034	07/07/2033	02/04/2032	08/02/2031	01/01/2030	05/01/2029	09/02/2028			
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	20,01	18,51	17,27	16,26	15,01	14,01	13,01		
	Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/05/2034	20/02/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	20,01	18,51	17,27	16,26	15,01	14,01	13,01			
	Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/05/2034	20/02/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	20,01	18,51	17,27	16,26	15,01	14,01	13,01		
	Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/05/2034	20/02/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	20,01	18,51	17,27	16,26	15,01	14,01	13,01			
	Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/05/2034	20/02/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	20,01	18,51	17,27	16,26	15,01	14,01	13,01		
	Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/05/2034	20/02/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/11/2029	20/11/2028			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,27	20,01	18,51	17,27	16,26	15,01	14,01	13,01			
	Amort. final	Años	20/02/2037	20/11/2035	20/05/2034	20/02/2033	20/02/2032	20/11/2030	20/11/2029	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
Clase A	87,25%	1.672.507.655,55	12,76%	93,83%	3.715.500.000,00
Serie A1	23,97%	459.504.000,00		30,30%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,22%	464.380.487,55		15,04%	595.500.000,00
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00
Serie A3a	27,21%	521.612.784,00		18,18%	720.000.000,00
Serie A3b	7,11%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00
Serie A3c	3,32%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00
Serie A3d	1,42%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00
Serie B	8,14%	156.000.000,00	4,62%	3,94%	156.000.000,00
Serie C	4,62%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		1.917.007.655,55			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		1.106.726,19	0,000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.318.074,94	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.101.098,18	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	2,908%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Información adicional

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2015
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

Depositario Activos

BBVA

Auditores Fondo

Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado

BBVA

Activos titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	12.351	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.729.831.408,05	3.000.000.126,53	
Medio	140.055,98	177.168,85	
Mínimo	1.988,96	20.344,00	
Máximo	515.422,95	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,97%	4,83%	
Mínimo	0,10%	2,25%	
Máximo	5,75%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	300	391	
Mínimo	31/01/2016	31/12/2014	
Máximo	31/08/2055	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,99%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,88%	3,62%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	7,33	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,17	15,74	0,01	28,43
20,01 - 30%	0,40	25,79	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,78	35,58	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,92	46,00	0,02	46,10
50,01 - 60%	5,03	55,88	0,04	55,00
60,01 - 70%	29,44	65,67	0,08	63,35
70,01 - 80%	41,92	74,68	14,60	79,64
80,01 - 90%	19,21	83,58	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,21	95,22	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,11	105,13		
110,01 - 120%	0,09	114,12		
120,01 - 130%	0,09	124,90		
Medio ponderado		72,39		87,52
Mínimo		1,10		15,26
Máximo		363,66		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,08%	0,07%	0,08%	0,21%
Tasa anual equivalente	0,83%	0,91%	0,84%	0,98%	2,44%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,10%	15,73%
Aragón	1,86%	1,88%
Asturias	1,31%	1,25%
Canarias	4,60%	4,57%
Cantabria	1,24%	1,12%
Castilla y León	3,84%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	22,05%	24,03%
Ceuta	0,50%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,57%	12,46%
Extremadura	1,28%	1,21%
Galicia	3,66%	3,33%
Islas Baleares	3,55%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	13,98%	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	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.241	584.365,56	187.565,71	16.126,08	788.057,35	4,68	180.820.761,02	181.608.818,37	66,00	73,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	191	219.728,93	68.268,44	338,23	288.335,60	1,71	27.285.102,20	27.573.437,80	10,02	74,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	17.886,34	6.398,88	3.278,65	27.563,87	0,16	2.141.659,47	2.169.223,34	0,79	75,30
De > 3 a ≤ 6 Meses	35	84.771,83	30.777,54	16.160,11	131.709,48	0,78	5.297.767,75	5.429.477,23	1,97	78,83
De > 6 a < 12 Meses	37	125.331,19	46.238,44	27.837,15	199.406,78	1,18	5.160.168,60	5.359.575,38	1,95	76,24
De ≥ 12 a < 18 Meses	60	464.224,10	153.827,35	70.268,91	688.320,36	4,09	8.444.582,70	9.132.903,06	3,32	76,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	604.642,45	195.659,72	59.501,90	859.804,07	5,10	7.320.910,72	8.180.714,79	2,97	82,11
De ≥ 2 Años	203	11.266.398,26	2.145.063,77	452.809,26	13.864.271,29	82,29	21.650.610,56	35.714.881,85	12,98	85,65
Subtotal	1.826	13.367.348,66	2.833.799,85	646.320,29	16.847.468,80	100,00	258.321.563,02	275.169.031,82	100,00	75,70
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	1.826	13.367.348,66	2.833.799,85	646.320,29	16.847.468,80		258.321.563,02	275.169.031,82		75,70