

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2016
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
 Soci te 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

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 N� 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	37.695,38 452.344.560,00 37,70%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 20/05/2016 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2016 "Pass-Through"	CCCSf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	76.766,59 457.145.043,45 76,77%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0050% 20/05/2016 0,938258 Bruto 0,759989 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	70.826,19 509.948.568,00 74,88%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0250% 20/05/2016 4,328267 Bruto 3,505896 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	0,0250% 20/05/2016 5,780357 Bruto 4,682089 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	0,0250% 20/05/2016 5,780357 Bruto 4,682089 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	0,0250% 20/05/2016 5,780357 Bruto 4,682089 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	0,3550% 20/05/2016 86,777778 Bruto 70,290000 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	0,6550% 20/05/2016 160,111111 Bruto 129,690000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.890.948.555,45	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.

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2016
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

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	10,34	9,29	8,38	7,61	6,95	6,36	5,86	5,43	
		Amort. final	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,34	9,30	8,39	7,62	6,96	6,37	5,87	5,43	5,43
		Amort. final	Años	21,51	20,01	18,76	17,50	16,50	15,25	14,25	13,25	13,25
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,34	9,29	8,38	7,61	6,95	6,36	5,86	5,43	
		Amort. final	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,38	9,33	8,43	7,65	6,99	6,40	5,90	5,46	5,46
		Amort. final	Años	22,25	20,51	19,25	18,01	17,01	15,75	14,75	13,75	13,75
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,90	6,02	5,31	4,73	4,26	3,86	3,53	3,24	
		Amort. final	Años	14,25	12,75	11,50	10,50	9,50	8,75	8,00	7,24	7,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,90	6,02	5,31	4,73	4,26	3,86	3,53	3,24	3,24
		Amort. final	Años	14,25	12,75	11,50	10,50	9,50	8,75	8,00	7,24	7,24
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,49	15,04	13,72	12,53	11,47	10,54	9,72	9,00	
		Amort. final	Años	19,01	17,50	16,01	15,01	13,75	12,75	11,75	11,00	11,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,49	15,04	13,72	12,53	11,47	10,54	9,72	9,00	9,00
		Amort. final	Años	19,01	17,50	16,01	15,01	13,75	12,75	11,75	11,00	11,00
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,11	18,75	17,39	16,13	15,00	13,90	12,93	12,07	
		Amort. final	Años	27,03	25,03	23,03	21,03	19,03	17,03	15,03	13,03	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,36	18,93	17,67	16,42	15,19	14,00	13,20	12,25	12,25
		Amort. final	Años	22,51	20,76	19,50	18,25	17,25	16,01	15,01	14,01	14,01
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	
		Amort. final	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,12	19,95	18,71	17,51	16,40	15,36	14,41	14,41
		Amort. final	Años	23,51	21,51	20,25	19,01	17,76	16,76	15,75	14,75	14,75
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	
		Amort. final	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,14	24,53	22,96	21,55	20,26	19,09	18,03	17,02	17,02
		Amort. final	Años	29,26	28,08	26,51	25,09	23,76	22,26	20,91	19,51	18,01
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	
		Amort. final	Años	21,01	19,76	18,25	17,01	16,01	14,75	13,75	13,01	13,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,86	30,25	29,46	28,53	27,52	26,42	25,28	24,19	24,19
		Amort. final	Años	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52

* 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)					
Clase	Porcentaje	Actual		A la emisión	
		Saldo	% MC	Saldo	% MC
Clase A	87,07%	1.646.448.555,45	12,93%	93,83%	3.715.500.000,00
Serie A1	23,92%	452.344.560,00		30,30%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,18%	457.145.043,45		15,04%	595.500.000,00
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00
Serie A3a	26,97%	509.948.568,00		18,18%	720.000.000,00
Serie A3b	7,20%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00
Serie A3c	3,36%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00
Serie A3d	1,44%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00
Serie B	8,25%	156.000.000,00	4,68%	3,94%	156.000.000,00
Serie C	4,68%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		1.890.948.555,45			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	10.884.576,55	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.305.752,10		
Ints. cobrados ptes de ingreso	927.944,23		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	2,805%
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

Informe resumen

Fecha: 31/03/2016
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

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	12.262	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.693.478.222,37	3.000.000.126,53	
Medio	138.107,83	177.168,85	
Mínimo	1.840,34	20.344,00	
Máximo	511.843,29	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,90%	4,83%	
Mínimo	0,00%	2,25%	
Máximo	5,75%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	296	391	
Mínimo	31/05/2016	31/12/2014	
Máximo	31/10/2055	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,04%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,83%	3,62%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,04	7,44		
10,01 - 20%	0,17	15,67	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,46	25,64	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,87	35,59	0,03	35,88
40,01 - 50%	2,10	45,85	0,02	46,10
50,01 - 60%	6,10	56,06	0,04	55,00
60,01 - 70%	31,62	65,52	0,08	63,35
70,01 - 80%	40,05	74,54	14,60	79,64
80,01 - 90%	17,50	83,16	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,20	94,71	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,12	105,60		
110,01 - 120%	0,06	114,26		
120,01 - 130%	0,12	123,94		
Medio ponderado		71,52		87,52
Mínimo		0,85		15,26
Máximo		359,94		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,08%	0,09%	0,08%	0,20%
Tasa anual equivalente	0,85%	0,95%	1,12%	0,99%	2,39%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,16%	15,73%
Aragón	1,86%	1,88%
Asturias	1,31%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	21,97%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,55%	12,46%
Extremadura	1,29%	1,21%
Galicia	3,66%	3,33%
Islas Baleares	3,53%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,03%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,94%	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	2.173	952.709,47	282.873,70	15.569,07	1.251.152,24	7,54	313.799.894,32	315.051.046,56	77,83	72,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	211	233.772,98	68.063,33	1.062,43	302.898,74	1,82	29.457.892,50	29.760.791,24	7,35	73,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	17.865,03	6.196,59	278,43	24.340,05	0,15	1.732.610,26	1.756.950,31	0,43	67,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	58.874,77	17.262,50	13.294,84	89.432,11	0,54	3.791.199,54	3.880.631,65	0,96	74,13
De > 6 a < 12 Meses	40	150.959,73	44.318,32	37.924,87	233.202,92	1,40	5.625.081,69	5.858.284,61	1,45	76,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	185.340,15	76.322,92	41.745,13	303.408,20	1,83	4.870.322,24	5.173.730,44	1,28	77,52
De ≥ 18 a < 24 Meses	52	424.636,28	180.406,21	75.199,84	680.244,33	4,10	7.078.014,46	7.758.258,79	1,92	76,58
De ≥ 2 Años	198	11.221.791,62	2.039.186,46	456.643,99	13.717.622,07	82,62	21.850.895,17	35.568.517,24	8,79	84,73
Subtotal	2.752	13.245.952,03	2.714.630,03	641.718,60	16.602.300,66	100,00	388.205.910,18	404.808.210,84	100,00	74,04
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	2.752	13.245.952,03	2.714.630,03	641.718,60	16.602.300,66		388.205.910,18	404.808.210,84		74,04