

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2017
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

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	35.259,18 423.110.160,00 35,26%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 22/05/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/05/2017 "Pass-Through"	CCCs B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	71.805,25 427.600.263,75 71,81%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 22/05/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCCs B2sf	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	64.211,06 462.319.632,00 67,89%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 22/05/2017 0,000000 Bruto 0,000000 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	0,0000% 22/05/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A3sf	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	0,0000% 22/05/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba3sf	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	0,0000% 22/05/2017 0,000000 Bruto 0,000000 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	0,2220% 22/05/2017 56,116667 Bruto 45,454500 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	0,5220% 22/05/2017 131,950000 Bruto 106,879500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.784.540.439,75	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 Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2017
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

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	9,80	8,85	8,02	7,32	6,70	6,17	5,71	5,29
		Amort. final	Fecha	06/12/2026	24/12/2025	26/02/2025	15/06/2024	01/11/2023	20/04/2023	05/11/2022	05/06/2022
		Amort. final	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,81	8,86	8,03	7,33	6,71	6,18	5,72	5,30
		Amort. final	Fecha	09/12/2026	27/12/2025	02/03/2025	18/06/2024	04/11/2023	24/04/2023	07/11/2022	08/06/2022
		Amort. final	Años	20,01	19,01	17,76	16,76	15,51	14,50	13,50	12,50
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,80	8,85	8,02	7,32	6,70	6,17	5,71	5,29
		Amort. final	Fecha	06/12/2026	24/12/2025	26/02/2025	15/06/2024	01/11/2023	20/04/2023	05/11/2022	05/06/2022
		Amort. final	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,84	8,89	8,07	7,36	6,74	6,21	5,74	5,33
		Amort. final	Fecha	23/12/2026	09/01/2026	15/03/2025	30/06/2024	17/11/2023	06/05/2023	17/11/2022	20/06/2022
		Amort. final	Años	21,01	19,51	18,25	17,25	16,01	15,01	14,01	13,25
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	5,55	4,93	4,42	4,00	3,65	3,35	3,10
		Amort. final	Fecha	17/06/2023	08/09/2022	23/01/2022	22/07/2021	18/02/2021	13/10/2020	27/06/2020	26/03/2020
		Amort. final	Años	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01	7,25	6,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	5,55	4,93	4,42	4,00	3,65	3,35	3,10
		Amort. final	Fecha	17/06/2023	08/09/2022	23/01/2022	22/07/2021	18/02/2021	13/10/2020	27/06/2020	26/03/2020
		Amort. final	Años	13,01	11,76	10,50	9,50	8,75	8,01	7,25	6,75
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,32	13,98	12,77	11,68	10,72	9,87	9,13	8,47
		Amort. final	Fecha	13/06/2032	09/02/2031	23/11/2029	23/10/2028	06/11/2027	01/01/2027	04/04/2026	07/08/2025
		Amort. final	Años	17,76	16,51	15,25	14,01	13,01	12,01	11,25	10,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,32	13,98	12,77	11,68	10,72	9,87	9,13	8,47
		Amort. final	Fecha	13/06/2032	09/02/2031	23/11/2029	23/10/2028	06/11/2027	01/01/2027	04/04/2026	07/08/2025
		Amort. final	Años	17,76	16,51	15,25	14,01	13,01	12,01	11,25	10,50
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,97	17,67	16,42	15,28	14,17	13,18	12,31	11,47
		Amort. final	Fecha	04/02/2036	17/10/2034	17/07/2033	27/05/2032	20/04/2031	24/04/2030	11/06/2029	08/08/2028
		Amort. final	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,33	17,96	16,72	15,49	14,46	13,47	12,50	11,73
		Amort. final	Fecha	15/06/2036	01/02/2035	07/11/2033	13/08/2032	04/08/2031	06/08/2030	17/08/2029	12/11/2028
		Amort. final	Años	21,51	19,76	18,76	17,51	16,25	15,25	14,25	13,50
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
		Amort. final	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/02/2031	20/05/2030	20/05/2029
		Amort. final	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,87	20,09	18,99	17,80	16,71	15,66	14,69	13,78
		Amort. final	Fecha	29/12/2038	18/03/2037	11/02/2036	03/12/2034	01/11/2033	13/10/2032	28/10/2031	29/11/2030
		Amort. final	Años	22,26	20,51	19,26	18,25	17,01	16,01	15,01	14,01
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
		Amort. final	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/02/2031	20/05/2030	20/05/2029
		Amort. final	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,04	23,50	22,00	20,66	19,43	18,32	17,31	16,37
		Amort. final	Fecha	01/03/2042	14/08/2040	14/02/2039	14/02/2037	21/07/2036	11/06/2035	08/06/2034	01/07/2033
		Amort. final	Años	28,26	27,02	25,51	24,26	23,01	21,51	20,26	19,26
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
		Amort. final	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	19/05/2033	19/02/2032	19/02/2031	20/05/2030	20/05/2029
		Amort. final	Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,87	29,28	28,50	27,61	26,65	25,61	24,53	23,47
		Amort. final	Fecha	28/12/2046	24/05/2046	15/08/2045	23/09/2044	07/10/2043	23/09/2042	25/08/2041	04/08/2040
		Amort. final	Años	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27

* 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		A la emisión		
			% MC		% MC	
Clase A	86,30%	1.540.040.439,75	13,70%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	23,71%	423.110.160,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	23,96%	427.600.263,75		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	25,91%	462.319.632,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	7,63%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,56%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,53%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	8,74%	156.000.000,00	4,96%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,96%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		1.784.540.439,75			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		11.253.132,24		0,000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.844.910,05		
Ints. cobrados ptes de ingreso		805.002,96		
Pasivo		Disponible		Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00		2,672%
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: 31/03/2017
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

Audítores 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	12.029	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.595.937.533,26	3.000.000.126,53
Medio	132.674,17	177.168,85
Mínimo	746,11	20.344,00
Máximo	500.785,68	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	0,74%	4,83%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	286	391
Mínimo	30/04/2017	31/12/2014
Máximo	31/08/2056	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,13%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,87%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,10%	0,12%	0,10%	0,19%
Tasa anual equivalente	1,03%	1,19%	1,43%	1,22%	2,27%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	7,13		
10,01 - 20%	0,23	16,43	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,57	25,81	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,18	35,65	0,03	35,88
40,01 - 50%	2,97	45,78	0,02	46,10
50,01 - 60%	12,55	56,88	0,04	55,00
60,01 - 70%	33,75	65,55	0,09	63,35
70,01 - 80%	36,65	74,46	14,60	79,64
80,01 - 90%	10,78	82,21	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,19	94,39	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,09	104,51		
110,01 - 120%	0,16	114,78		
120,01 - 130%	0,17	124,00		
Medio ponderado		69,20		87,52
Mínimo		0,35		15,26
Máximo		374,42		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	17,15%	15,73%
Aragón	1,88%	1,88%
Asturias	1,31%	1,26%
Canarias	4,59%	4,57%
Cantabria	1,24%	1,12%
Castilla y León	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,81%	3,92%
Cataluña	22,08%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,49%	12,47%
Extremadura	1,27%	1,21%
Galicia	3,66%	3,33%
Islas Baleares	3,50%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,08%	14,48%
Melilla	0,50%	0,53%
Murcia	2,31%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
País Vasco	4,35%	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	942	428.301,58	94.740,48	203,96	523.246,02	3,34	127.900.729,33	128.423.975,35	58,75	70,52
De > 1 a ≤ 2 Meses	183	218.998,75	49.373,94	0,00	268.372,69	1,71	26.580.973,49	26.849.346,18	12,28	71,86
De > 2 a ≤ 3 Meses	28	33.199,69	6.781,25	533,85	40.514,79	0,26	4.019.607,20	4.060.121,99	1,86	75,48
De > 3 a ≤ 6 Meses	38	85.119,61	23.874,92	5.905,32	114.899,85	0,73	5.758.338,22	5.873.238,07	2,69	73,20
De > 6 a < 12 Meses	38	152.836,92	37.375,22	13.490,18	203.702,32	1,30	5.651.394,01	5.855.096,33	2,68	72,16
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	158.784,43	47.144,28	21.803,67	227.732,38	1,45	4.057.764,86	4.285.497,24	1,96	78,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	31	267.930,03	72.181,14	39.084,85	379.196,02	2,42	4.162.990,39	4.542.186,41	2,08	72,91
De ≥ 2 Años	225	11.254.409,54	2.107.772,81	558.815,17	13.920.997,52	88,79	24.782.250,66	38.703.248,18	17,71	84,52
Subtotal	1.519	12.599.580,55	2.439.244,04	639.837,00	15.678.661,59	100,00	202.914.048,16	218.592.709,75	100,00	73,23
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	1.519	12.599.580,55	2.439.244,04	639.837,00	15.678.661,59		202.914.048,16	218.592.709,75		73,23