

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2017
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

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	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	CCCsf 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.

Informe resumen

Fecha: 30/04/2017
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	9,77	8,83	8,01	7,32	6,70	6,18	5,73	5,31
		Amort. final	Fecha	25/11/2026	16/12/2025	22/02/2025	14/06/2024	03/11/2023	24/04/2023	11/11/2022	13/06/2022
			Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,77	8,84	8,02	7,33	6,71	6,19	5,73	5,32
		Amort. final	Fecha	27/11/2026	19/12/2025	26/02/2025	17/06/2024	06/11/2023	27/04/2023	13/11/2022	16/06/2022
			Años	20,01	19,01	17,76	16,51	15,51	14,50	13,50	12,50
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,77	8,83	8,01	7,32	6,70	6,18	5,73	5,31
		Amort. final	Fecha	25/11/2026	16/12/2025	22/02/2025	14/06/2024	03/11/2023	24/04/2023	11/11/2022	13/06/2022
			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	8,87	8,06	7,36	6,75	6,22	5,76	5,35
		Amort. final	Fecha	09/12/2026	01/01/2026	10/03/2025	27/06/2024	18/11/2023	09/05/2023	22/11/2022	27/06/2022
			Años	20,76	19,51	18,25	17,25	16,01	15,01	14,01	13,01
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,24	5,49	4,88	4,38	3,97	3,63	3,35	3,10
		Amort. final	Fecha	18/05/2023	15/08/2022	05/01/2022	09/07/2021	09/02/2021	08/10/2020	24/06/2020	26/03/2020
			Años	11,50	11,50	10,50	9,50	8,50	8,01	7,25	6,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,24	5,49	4,88	4,38	3,97	3,63	3,35	3,10
		Amort. final	Fecha	18/05/2023	15/08/2022	05/01/2022	09/07/2021	09/02/2021	08/10/2020	24/06/2020	26/03/2020
			Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	8,01	7,25	6,75
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,17	13,84	12,64	11,56	10,61	9,78	9,04	8,40
		Amort. final	Fecha	19/04/2032	20/12/2030	07/10/2029	10/09/2028	29/09/2027	29/11/2026	06/03/2026	13/07/2025
			Años	17,51	16,25	15,01	14,01	12,76	12,01	11,01	10,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,17	13,84	12,64	11,56	10,61	9,78	9,04	8,40
		Amort. final	Fecha	19/04/2032	20/12/2030	07/10/2029	10/09/2028	29/09/2027	29/11/2026	06/03/2026	13/07/2025
			Años	17,51	16,25	15,01	14,01	12,76	12,01	11,01	10,25
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,88	17,57	16,33	15,19	14,10	13,12	12,25	11,42
		Amort. final	Fecha	03/01/2036	13/09/2034	15/06/2033	27/04/2032	25/03/2031	01/04/2030	18/05/2029	19/07/2028
			Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,16	17,82	16,58	15,36	14,35	13,36	12,40	11,64
		Amort. final	Fecha	15/04/2036	10/12/2034	15/09/2033	27/06/2032	23/06/2031	28/06/2030	12/07/2029	09/10/2028
			Años	21,26	19,76	18,51	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
			Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,73	19,98	18,89	17,73	16,62	15,57	14,61	13,73
		Amort. final	Fecha	08/11/2038	09/02/2037	07/01/2036	08/11/2034	28/09/2033	12/09/2032	29/09/2031	12/11/2030
			Años	22,26	20,26	19,26	18,01	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
			Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,94	23,40	21,91	20,58	19,36	18,25	17,25	16,32
		Amort. final	Fecha	24/01/2042	09/07/2040	12/01/2039	14/09/2037	24/06/2036	19/05/2035	17/05/2034	11/06/2033
			Años	28,02	26,76	25,51	24,26	22,76	21,51	20,01	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	19/11/2036	19/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	19/02/2032	20/02/2031	19/05/2030	20/05/2029
			Años	19,76	18,51	17,25	16,25	15,01	14,01	13,25	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,85	29,24	28,46	27,56	26,60	25,56	24,48	23,43
		Amort. final	Fecha	18/12/2046	11/05/2046	31/07/2045	06/09/2044	20/09/2043	06/09/2042	08/08/2041	19/07/2040
			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		20.151.130,39	0,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso		4.624.049,07		
Ints. cobrados pes de ingreso		778.241,57		
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: 30/04/2017
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	12.010	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.588.572.292,48	3.000.000.126,53
Medio	132.270,80	177.168,85
Mínimo	919,01	20.344,00
Máximo	499.856,12	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	0,73%	4,83%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	285	391
Mínimo	30/06/2017	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%	0,09%	0,12%	0,10%	0,19%
Tasa anual equivalente	1,07%	1,05%	1,48%	1,22%	2,26%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	7,29		
10,01 - 20%	0,23	16,36	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,57	25,71	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,20	35,55	0,03	35,88
40,01 - 50%	3,11	45,85	0,02	46,10
50,01 - 60%	13,21	56,92	0,04	55,00
60,01 - 70%	33,59	65,57	0,09	63,35
70,01 - 80%	36,41	74,44	14,60	79,64
80,01 - 90%	10,26	82,12	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,20	94,35	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,10	104,60		
110,01 - 120%	0,18	115,26		
120,01 - 130%	0,14	124,57		
Medio ponderado		69,11		87,52
Mínimo		0,39		15,26
Máximo		347,52		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,16%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,30%	1,26%
Canarias	4,59%	4,57%
Cantabria	1,25%	1,12%
Castilla y León	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,81%	3,92%
Cataluña	22,09%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,48%	12,47%
Extremadura	1,27%	1,21%
Galicia	3,67%	3,33%
Islas Baleares	3,48%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,07%	14,48%
Melilla	0,50%	0,53%
Murcia	2,32%	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	1.150	525.997,88	113.805,54	306,44	640.109,86	4,02	155.810.535,12	156.450.644,98	63,19	70,26
De > 1 a ≤ 2 Meses	188	205.539,91	49.111,05	43,64	254.694,60	1,60	27.750.474,80	28.005.169,40	11,31	73,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	27.101,95	4.840,62	0,00	31.942,57	0,20	1.927.256,41	1.959.198,98	0,79	64,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	48	89.820,46	22.998,06	5.238,33	118.056,85	0,74	6.774.425,24	6.892.482,09	2,78	73,48
De > 6 a < 12 Meses	40	156.557,37	41.638,86	12.407,67	210.603,90	1,32	6.208.762,96	6.419.366,86	2,59	75,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	170.988,64	48.322,65	23.165,87	242.477,16	1,52	4.155.658,98	4.398.136,14	1,78	78,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	31	267.279,93	71.616,46	37.080,65	375.977,04	2,36	4.062.189,20	4.438.166,24	1,79	73,62
De ≥ 2 Años	227	11.334.642,13	2.120.909,00	578.643,17	14.034.194,30	88,22	25.009.365,22	39.043.559,52	15,77	87,08
Subtotal	1.734	12.777.928,27	2.473.242,24	656.885,77	15.908.056,28	100,00	231.698.667,93	247.606.724,21	100,00	73,18
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	1.734	12.777.928,27	2.473.242,24	656.885,77	15.908.056,28		231.698.667,93	247.606.724,21		73,18