

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2017
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	34.632,09 415.585.080,00 34,63%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 21/08/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/08/2017 "Pass-Through"	CCCs B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	70.528,19 419.995.371,45 70,53%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 21/08/2017 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	62.508,32 450.059.904,00 66,09%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 21/08/2017 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% 21/08/2017 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% 21/08/2017 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% 21/08/2017 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	0,2190% 21/08/2017 55,358333 Bruto 44,840250 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	0,5190% 21/08/2017 131,191667 Bruto 106,265250 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.757.150.739,45	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.

Informe resumen

Fecha: 31/05/2017
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	9,68	8,73	7,92	7,22	6,60	6,07	5,61	5,20	
		Amort. final	Años	23/01/2027	12/02/2026	19/04/2025	08/08/2024	25/12/2023	15/06/2023	31/12/2022	01/08/2022	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,69	8,74	7,93	7,23	6,61	6,08	5,62	5,21	
		Amort. final	Años	25/01/2027	15/02/2026	23/04/2025	11/08/2024	29/12/2023	18/06/2023	02/01/2023	04/08/2022	
	Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,68	8,73	7,92	7,22	6,60	6,07	5,61	5,20
			Amort. final	Años	23/01/2027	12/02/2026	19/04/2025	08/08/2024	25/12/2023	15/06/2023	31/12/2022	01/08/2022
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,19	5,43	4,81	4,31	3,89	3,54	3,25	3,00	
		Amort. final	Años	29/07/2023	23/10/2022	12/03/2022	09/09/2021	11/04/2021	05/12/2020	19/08/2020	19/05/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,19	5,43	4,81	4,31	3,89	3,54	3,25	3,00	
		Amort. final	Años	29/07/2023	23/10/2022	12/03/2022	09/09/2021	11/04/2021	05/12/2020	19/08/2020	19/05/2020	
	Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,04	13,71	12,52	11,45	10,50	9,66	8,93	8,28
			Amort. final	Años	01/06/2032	03/02/2031	22/11/2029	28/10/2028	16/11/2027	15/01/2027	23/04/2026	30/08/2025
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,70	17,41	16,17	15,04	13,94	12,96	12,10	11,27	
		Amort. final	Años	29/01/2036	13/10/2034	17/07/2033	31/05/2032	26/04/2031	05/05/2030	25/06/2029	23/08/2028	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,05	17,70	16,47	15,26	14,24	13,26	12,31	11,56	
		Amort. final	Años	04/06/2036	27/01/2035	07/11/2033	19/08/2032	16/08/2031	23/08/2030	09/09/2029	08/12/2028	
	Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	13,76	13,00	12,00
			Amort. final	Años	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/02/2031	20/05/2030	20/05/2029
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	21,60	19,83	18,74	17,56	16,48	15,44	14,48	13,58	
		Amort. final	Años	23/12/2034	16/03/2037	12/02/2036	17/12/2034	08/11/2033	26/10/2032	09/11/2031	16/12/2030	
Serie B		Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,05/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/05/2035	20/02/2034	20/02/2033	20/02/2032	20/05/2031
			Amort. final	Años	19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	13,76	13,00	12,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	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	19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	13,76	13,00	12,00	
	Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,78	23,24	21,76	20,43	19,20	18,10	17,10	16,17
			Amort. final	Años	24/02/2042	13/08/2040	16/02/2039	19/10/2037	29/07/2036	22/06/2035	21/06/2034	17/07/2033
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	20,05/2045	20/02/2044	20/08/2042	20/05/2041	20/02/2040	20/08/2038	20/05/2037	20/05/2036	
		Amort. final	Años	19/11/2036	19/08/2035	19/05/2034	19/05/2033	19/02/2032	19/02/2031	19/05/2030	19/05/2029	
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	29,63	29,04	28,27	27,37	26,42	25,39	24,32	23,26	
		Amort. final	Años	01/01/2047	28/05/2046	19/08/2045	28/09/2044	15/10/2043	04/10/2042	08/09/2041	19/08/2040	

* 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		A la emisión		
			% MC		% MC	
Clase A	86,09%	1.512.650.739,45	13,92%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	23,65%	415.585.080,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	23,90%	419.995.371,45		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	25,61%	450.059.904,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	7,75%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,62%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,55%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	8,88%	156.000.000,00	5,04%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	5,04%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		1.757.150.739,45			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		2.753.703,39		0,000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.736.805,46		
Ints. cobrados ptes de ingreso		774.211,39		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés	
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	2,669%	
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: 31/05/2017
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	11.975	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.577.850.481,52	3.000.000.126,53
Medio	131.762,04	177.168,85
Mínimo	660,72	20.344,00
Máximo	498.919,24	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	0,72%	4,83%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	284	391
Mínimo	30/06/2017	31/12/2014
Máximo	30/09/2056	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,15%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,85%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,11%	0,12%	0,11%	0,19%
Tasa anual equivalente	1,45%	1,28%	1,48%	1,31%	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	7,26		
10,01 - 20%	0,23	16,29	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,60	25,70	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,22	35,49	0,03	35,88
40,01 - 50%	3,20	45,81	0,02	46,10
50,01 - 60%	13,78	56,89	0,04	55,00
60,01 - 70%	33,72	65,59	0,09	63,35
70,01 - 80%	35,95	74,43	14,60	79,64
80,01 - 90%	9,80	82,00	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,20	94,08	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,10	104,35		
110,01 - 120%	0,20	115,85		
120,01 - 130%	0,13	125,20		
Medio ponderado		68,96		87,52
Mínimo		0,29		15,26
Máximo		346,55		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,18%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,30%	1,26%
Canarias	4,58%	4,57%
Cantabria	1,25%	1,12%
Castilla y León	3,81%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,81%	3,92%
Cataluña	22,07%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,49%	12,47%
Extremadura	1,27%	1,21%
Galicia	3,67%	3,33%
Islas Baleares	3,49%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,05%	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	890	418.024,77	89.938,50	0,00	507.963,27	3,00	119.350.199,97	119.858.163,24	60,98	69,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	123	148.829,17	34.162,79	1.044,51	184.036,47	1,09	17.980.592,90	18.164.629,37	9,24	71,58
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	8.415,01	2.259,18	303,47	10.977,66	0,06	836.912,64	847.890,30	0,43	72,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	77.148,04	16.737,03	5.265,33	99.150,40	0,58	4.501.154,28	4.600.304,68	2,34	72,13
De > 6 a < 12 Meses	35	180.500,68	35.953,44	10.191,67	226.645,79	1,34	5.163.319,06	5.389.964,85	2,74	71,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	199.796,36	57.094,49	25.401,88	282.292,73	1,66	4.907.836,44	5.190.129,17	2,64	78,17
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	216.379,18	58.447,18	31.672,94	306.499,30	1,81	3.751.067,73	4.057.567,03	2,06	76,16
De ≥ 2 Años	225	12.701.880,71	2.067.771,28	572.854,58	15.342.506,57	90,46	23.094.814,28	38.437.320,85	19,56	88,71
Subtotal	1.378	13.950.973,92	2.362.363,89	646.734,38	16.960.072,19	100,00	179.585.897,30	196.545.969,49	100,00	73,54
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	1.378	13.950.973,92	2.362.363,89	646.734,38	16.960.072,19		179.585.897,30	196.545.969,49		73,54