

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2017
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"	CCSf 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	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	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.

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2017
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	Fecha	9,67	8,74	7,93	7,24	6,63	6,11	5,65	5,25
		Amort. final	Años	Fecha	21/01/2027	13/02/2026	23/04/2025	15/08/2024	04/01/2024	01/07/2023	12/01/2023	20/08/2022
					19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
		Amort. final	Años	Fecha	23/01/2027	17/02/2026	27/04/2025	18/08/2024	07/01/2024	03/07/2023	15/01/2023	22/08/2022
					19,76	18,76	17,51	16,51	15,26	14,25	13,25	12,51
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	9,67	8,74	7,93	7,24	6,63	6,11	5,65	5,25
		Amort. final	Años	Fecha	21/01/2027	13/02/2026	23/04/2025	15/08/2024	04/01/2024	01/07/2023	12/01/2023	20/08/2022
					19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
		Amort. final	Años	Fecha	23/01/2027	17/02/2026	27/04/2025	18/08/2024	07/01/2024	03/07/2023	15/01/2023	22/08/2022
					19,76	18,76	17,51	16,51	15,26	14,25	13,25	12,51
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	6,18	5,43	4,82	4,33	3,92	3,58	3,29	3,04
		Amort. final	Años	Fecha	26/07/2023	25/10/2022	17/03/2022	17/09/2021	21/04/2021	17/12/2020	02/09/2020	04/06/2020
					12,76	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	7,25	6,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/02/2030	20/11/2028	20/08/2027	20/08/2026	20/11/2025	20/02/2025	20/08/2024	20/02/2024
		Amort. final	Años	Fecha	26/07/2023	25/10/2022	17/03/2022	17/09/2021	21/04/2021	17/12/2020	02/09/2020	04/06/2020
					12,76	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	7,25	6,75
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	15,03	13,72	12,52	11,46	10,52	9,69	8,96	8,32
		Amort. final	Años	Fecha	29/05/2032	04/02/2031	26/11/2029	03/11/2028	25/11/2027	26/01/2027	05/05/2026	13/09/2025
					17,51	16,26	15,01	13,76	12,76	11,76	11,00	10,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2034	20/08/2033	20/05/2032	20/02/2031	20/02/2030	20/02/2029	20/05/2028	20/08/2027
		Amort. final	Años	Fecha	29/05/2032	04/02/2031	26/11/2029	03/11/2028	25/11/2027	26/01/2027	05/05/2026	13/09/2025
					17,51	16,26	15,01	13,76	12,76	11,76	11,00	10,25
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,70	17,41	16,17	15,05	13,95	13,03	12,13	11,34
		Amort. final	Años	Fecha	28/01/2036	14/10/2034	19/07/2033	04/06/2032	02/05/2031	28/05/2030	04/07/2029	19/09/2028
					19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
		Amort. final	Años	Fecha	02/08/2036	28/01/2035	10/11/2033	26/08/2032	26/08/2031	01/08/2030	23/09/2029	20/11/2028
					21,26	19,51	18,26	16,26	15,26	14,26	13,25	12,25
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
		Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
					19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22/12/2038	19,83	18,75	17,57	16,49	15,47	14,50	13,62
		Amort. final	Años	Fecha	22/12/2038	17/03/2037	14/02/2036	12/12/2034	12/11/2033	04/11/2032	17/11/2031	30/12/2030
					22,01	20,26	19,01	18,01	16,76	15,76	14,76	14,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	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	Fecha	19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
					19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
		Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
					24,78	23,25	21,76	20,44	19,22	18,12	17,12	16,19
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
		Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/02/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
					19,51	18,26	17,01	16,01	14,76	14,00	13,00	12,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	29,63	29,04	28,27	27,38	26,43	25,40	24,34	23,29
		Amort. final	Años	Fecha	01/01/2047	28/05/2046	21/08/2045	01/10/2044	19/10/2043	10/10/2042	15/09/2041	28/08/2040
					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	86,09%	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	12.203.421,65	0,000%	
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.856.546,65		
	Ints. cobrados ptes de ingreso	778.361,62		
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: 30/06/2017
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	11.956	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.570.138.683,56	3.000.000.126,53
Medio	131.326,42	177.168,85
Mínimo	459,71	20.344,00
Máximo	497.981,98	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)	283	391
Mínimo	31/07/2017	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	0,14%	0,12%	0,11%	0,11%	0,19%
Tasa anual equivalente	1,71%	1,44%	1,37%	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	7,01		
10,01 - 20%	0,23	16,13	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,63	25,68	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,23	35,52	0,03	35,88
40,01 - 50%	3,30	45,81	0,02	46,10
50,01 - 60%	14,40	56,88	0,04	55,00
60,01 - 70%	33,79	65,61	0,09	63,35
70,01 - 80%	35,49	74,43	14,60	79,64
80,01 - 90%	9,31	81,89	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,22	93,98	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,10	104,08		
110,01 - 120%	0,21	115,77		
120,01 - 130%	0,16	125,63		
Medio ponderado		68,88		87,52
Mínimo		0,20		15,26
Máximo		345,58		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	17,17%	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	22,11%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,48%	12,47%
Extremadura	1,28%	1,21%
Galicia	3,67%	3,33%
Islas Baleares	3,48%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,04%	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	796	373.607,20	82.434,53	575,77	456.617,50	2,68	107.744.728,23	108.201.345,73	59,11	70,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	115	135.875,31	29.168,28	0,00	165.043,59	0,97	15.978.803,34	16.143.846,93	8,82	69,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	14.406,53	3.395,65	1.080,81	18.882,99	0,11	1.323.589,05	1.342.472,04	0,73	75,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	67.856,80	14.333,21	3.370,55	85.560,56	0,50	3.682.610,77	3.768.171,33	2,06	70,96
De > 6 a < 12 Meses	34	180.419,13	31.962,86	14.286,80	226.668,79	1,33	4.867.683,70	5.094.352,49	2,78	71,94
De ≥ 12 a < 18 Meses	39	219.967,38	61.832,04	23.786,53	305.585,95	1,80	5.465.754,41	5.771.340,36	3,15	81,16
De ≥ 18 a < 24 Meses	28	213.610,79	57.890,15	28.562,80	300.063,74	1,76	3.586.720,43	3.886.784,17	2,12	77,41
De ≥ 2 Años	227	12.790.618,78	2.086.881,07	587.444,22	15.464.944,07	90,85	23.377.480,55	38.842.424,62	21,22	90,45
Subtotal	1.276	13.996.361,92	2.367.897,79	659.107,48	17.023.367,19	100,00	166.027.370,48	183.050.737,67	100,00	74,64
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	1.276	13.996.361,92	2.367.897,79	659.107,48	17.023.367,19		166.027.370,48	183.050.737,67		74,64