

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2017
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	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.

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2017
Divisa: EUR

Fecha constitución 23/07/2007			Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
NIF V85172252			% 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		
Sociedad Gestora Europea de Titulización, S.G.F.T			Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,56	8,62	7,80	7,11	6,51	5,98	5,51	5,11
Originador/Cedente Activos BBVA				Amort. final	Años	19,26	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01	30/09/2022
Administrador Activos BBVA			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,56	8,63	7,81	7,12	6,52	5,99	5,52	5,12	
Directores Emisión Bonos BBVA ABN AMRO CITIGROUP HSBC				Amort. final	Años	11/03/2027	04/04/2026	11/06/2025	01/10/2024	24/02/2024	15/08/2023	26/02/2023	03/10/2022	
			Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,56	8,62	7,80	7,11	6,51	5,98	5,51	5,11
					Amort. final	Años	19,52	18,51	17,26	16,26	15,01	14,01	13,01	12,26
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,56	8,62	7,80	7,11	6,51	5,99	5,51	5,11	
				Amort. final	Años	20/02/2037	20/02/2036	20/11/2034	20/11/2033	20/08/2032	20/08/2031	20/08/2030		
			Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,05	5,29	4,68	4,18	3,77	3,43	3,14	2,89
					Amort. final	Años	05/09/2023	04/12/2022	25/04/2022	26/10/2021	29/05/2021	24/01/2021	10/10/2020	11/07/2020
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,05	5,29	4,68	4,18	3,77	3,43	3,14	2,89	
				Amort. final	Años	20/02/2030	20/11/2028	20/08/2027	20/08/2026	20/11/2025	20/02/2025	20/08/2024	20/02/2024	
			Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,44	12,25	11,20	10,26	9,44	8,72	8,08
					Amort. final	Años	15/05/2032	23/01/2031	18/11/2029	29/10/2028	23/11/2027	27/01/2027	08/05/2026	17/09/2025
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,44	12,25	11,20	10,26	9,44	8,72	8,08	
				Amort. final	Años	20/11/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/02/2031	20/02/2030	20/02/2029	20/05/2028	20/08/2027	
			Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,43	17,14	15,91	14,79	13,74	12,78	11,88	11,10
					Amort. final	Años	19/01/2036	07/10/2034	14/07/2033	31/05/2032	16/05/2031	28/05/2030	06/07/2029	22/09/2028
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01	
				Amort. final	Años	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029	
			Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,75	17,42	16,21	15,01	13,92	12,96	12,11	11,27
					Amort. final	Años	16/05/2036	16/01/2035	31/11/2033	19/08/2032	10/08/2031	26/08/2029	26/08/2028	20/08/2027
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	19,26	18,26	17,01	16,01	15,01	14,01	13,01	
				Amort. final	Años	20/05/2038	20/11/2036	20/11/2035	20/08/2034	20/08/2033	20/08/2032	20/08/2031	20/08/2030	
			Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01
					Amort. final	Años	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,31	19,56	18,48	17,31	16,24	15,22	14,26	13,38	
				Amort. final	Años	08/12/2038	07/03/2037	09/02/2036	08/12/2034	11/11/2033	04/11/2032	19/11/2031	04/01/2031	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	20,01	18,76	17,76	16,51	15,51	14,51	13,75	
				Amort. final	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	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01	
				Amort. final	Años	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,50	22,97	21,50	20,18	18,96	17,87	16,87	15,95	
				Amort. final	Años	13/02/2042	05/08/2040	13/02/2039	19/10/2037	02/08/2036	29/06/2035	02/07/2034	30/07/2033	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,76	26,52	25,01	23,76	22,52	21,01	19,76	19,01	
				Amort. final	Años	20/05/2045	20/02/2044	20/08/2042	20/05/2041	20/02/2040	20/08/2038	20/05/2037	20/08/2036	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01	
				Amort. final	Años	19/11/2036	19/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	19/05/2030	20/08/2029	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01	12,01	
				Amort. final	Años	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,37	28,78	28,01	27,13	26,17	25,15	24,09	23,04	
				Amort. final	Años	28/12/2046	24/05/2046	17/08/2045	28/09/2044	17/10/2043	09/10/2042	16/09/2041	30/08/2040	
			Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02	39,02	
				Amort. final	Años	20/08/2056	20/08/2056	20/08/2056	20/08/2056	20/08/2056	20/08/2056	20/08/2056	20/08/2056	

* 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		21.754.839,04	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.736.945,01		
Ints. cobrados ptes de ingreso		758.468,22		
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: 31/07/2017
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	11.930	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.561.394.929,85	3.000.000.126,53
Medio	130.879,71	177.168,85
Mínimo	229,91	20.344,00
Máximo	497.044,33	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	0,70%	4,83%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	282	391
Mínimo	31/08/2017	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)	98,17%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,83%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,13%	0,11%	0,11%	0,19%
Tasa anual equivalente	1,37%	1,59%	1,36%	1,36%	2,25%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	6,88		
10,01 - 20%	0,23	16,00	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,61	25,48	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,27	35,48	0,03	35,88
40,01 - 50%	3,48	45,88	0,02	46,10
50,01 - 60%	14,90	56,88	0,04	55,00
60,01 - 70%	33,94	65,64	0,09	63,35
70,01 - 80%	34,81	74,42	14,60	79,64
80,01 - 90%	8,95	81,78	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,22	93,83	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,13	104,02		
110,01 - 120%	0,22	115,62		
120,01 - 130%	0,17	124,61		
Medio ponderado		68,84		87,52
Mínimo		0,10		15,26
Máximo		344,61		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	17,19%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,31%	1,26%
Canarias	4,57%	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	12,44%	12,47%
Extremadura	1,28%	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	839	396.449,57	82.467,27	10.274,45	489.191,29	2,74	111.520.007,58	112.009.198,87	60,12	69,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	118	134.333,37	30.363,63	272,30	164.969,30	0,92	16.355.272,55	16.520.241,85	8,87	71,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	7.970,32	1.877,88	0,00	9.848,20	0,06	721.380,92	731.229,12	0,39	63,10
De > 3 a ≤ 6 Meses	22	52.203,03	10.481,08	3.660,95	66.345,06	0,37	2.875.338,81	2.941.683,87	1,58	71,91
De > 6 a < 12 Meses	38	181.581,20	30.163,78	13.960,45	225.705,43	1,26	5.020.156,17	5.245.861,60	2,82	68,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	36	410.964,12	55.040,57	22.476,86	488.481,55	2,73	4.918.013,90	5.406.495,45	2,90	80,91
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	210.063,68	58.894,41	30.682,62	299.640,71	1,68	3.704.233,18	4.003.873,89	2,15	79,43
De ≥ 2 Años	231	13.449.617,00	2.090.507,20	596.030,67	16.136.154,87	90,25	23.314.224,05	39.450.378,92	21,17	95,33
Subtotal	1.319	14.843.182,29	2.359.795,82	677.358,30	17.880.336,41	100,00	168.428.627,16	186.308.963,57	100,00	74,60
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	1.319	14.843.182,29	2.359.795,82	677.358,30	17.880.336,41		168.428.627,16	186.308.963,57		74,60