

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2017
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	33.984,27 407.811.240,00 33,98%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 20/11/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/11/2017 "Pass-Through"	CCCs B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	69.208,91 412.139.059,05 69,21%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 20/11/2017 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	60.749,28 437.394.616,00 64,23%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 20/11/2017 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% 20/11/2017 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% 20/11/2017 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% 20/11/2017 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	0,2210% 20/11/2017 55,863889 Bruto 45,249750 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	0,5210% 20/11/2017 131,697222 Bruto 106,674750 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.728.855.499,05	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: 31/08/2017
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	9,56	8,63	7,82	7,14	6,54	6,02	5,56	5,16	
		Amort. final	Fecha	11/03/2027	05/04/2026	15/06/2025	09/10/2024	05/03/2024	26/08/2023	11/03/2023	17/10/2022	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,57	8,64	7,84	7,15	6,55	6,03	5,56	5,17	
		Amort. final	Fecha	13/03/2027	09/04/2026	19/06/2025	12/10/2024	07/03/2024	29/08/2023	14/03/2023	19/10/2022	
	Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,56	8,63	7,82	7,14	6,54	6,02	5,56	5,16
			Amort. final	Fecha	11/03/2027	05/04/2026	15/06/2025	09/10/2024	05/03/2024	26/08/2023	11/03/2023	17/10/2022
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	9,60	8,68	7,87	7,18	6,58	6,06	5,60	5,20	
		Amort. final	Fecha	27/03/2027	22/04/2026	03/07/2025	24/10/2024	18/03/2024	09/09/2023	26/03/2023	30/10/2022	
Serie A3a		Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,05	5,31	4,71	4,22	3,81	3,47	3,19	2,94
			Amort. final	Fecha	08/09/2023	10/12/2022	05/05/2022	07/11/2021	12/06/2021	09/02/2021	27/10/2020	29/07/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,05	5,31	4,71	4,22	3,81	3,47	3,19	2,94	
		Amort. final	Fecha	08/09/2023	10/12/2022	05/05/2022	07/11/2021	12/06/2021	09/02/2021	27/10/2020	29/07/2020	
	Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,74	13,44	12,27	11,22	10,29	9,48	8,76	8,13
			Amort. final	Fecha	15/05/2032	26/01/2031	24/11/2029	07/11/2028	04/12/2027	09/02/2027	22/05/2026	04/10/2025
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	14,74	13,44	12,27	11,22	10,29	9,48	8,76	8,13	
		Amort. final	Fecha	15/05/2032	26/01/2031	24/11/2029	07/11/2028	04/12/2027	09/02/2027	22/05/2026	04/10/2025	
Serie A3c		Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,43	17,14	15,92	14,80	13,76	12,80	11,91	11,13
			Amort. final	Fecha	19/01/2036	08/10/2034	17/07/2033	06/06/2032	24/05/2031	07/06/2030	16/07/2029	05/10/2028
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,75	17,42	16,22	15,03	13,96	13,00	12,16	11,33	
		Amort. final	Fecha	15/05/2036	19/01/2035	07/11/2033	28/08/2032	01/08/2031	18/08/2030	14/10/2029	15/12/2028	
	Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01
			Amort. final	Fecha	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	18,49	17,33	16,25	15,24	14,28	13,43	
		Amort. final	Fecha	07/12/2038	09/03/2037	12/02/2036	14/12/2034	17/11/2033	12/11/2032	28/11/2031	20/01/2031	
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	Fecha	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	22,98	21,51	20,19	18,98	17,89	16,90	15,99	
		Amort. final	Fecha	13/02/2042	06/08/2040	16/02/2039	24/10/2037	09/08/2036	08/07/2035	12/07/2034	11/08/2033	
	Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	16,76	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01
			Amort. final	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	19/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	19/08/2029
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	29,37	28,78	28,02	27,13	26,19	25,17	24,11	23,07	
		Amort. final	Fecha	28/12/2046	25/05/2046	19/08/2045	02/10/2044	22/10/2043	15/10/2042	24/09/2041	08/09/2040	

* 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	85,86%	1.484.355.499,05	14,14%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	23,59%	407.811.240,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	23,84%	412.139.059,05		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	25,30%	437.394.816,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	7,88%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,68%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,58%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	9,02%	156.000.000,00	5,12%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	5,12%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		1.728.855.499,05			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		499.787,45	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.486.617,55		
Ints. cobrados ptes de ingreso		739.214,87		
Pasivo		Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			39.000.000,00	2,671%
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: 31/08/2017
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	11.917	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.554.838.780,41	3.000.000.126,53
Medio	130.472,33	177.168,85
Mínimo	428,53	20.344,00
Máximo	496.106,30	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	0,69%	4,83%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	281	391
Mínimo	30/09/2017	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	0,05%	0,11%	0,11%	0,11%	0,19%
Tasa anual equivalente	0,58%	1,30%	1,29%	1,35%	2,24%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	6,76		
10,01 - 20%	0,25	16,05	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,62	25,56	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,28	35,47	0,03	35,88
40,01 - 50%	3,55	45,82	0,02	46,10
50,01 - 60%	15,35	56,80	0,04	55,00
60,01 - 70%	34,27	65,64	0,09	63,35
70,01 - 80%	34,23	74,42	14,60	79,64
80,01 - 90%	8,57	81,67	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,23	93,76	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,14	104,13		
110,01 - 120%	0,21	115,57		
120,01 - 130%	0,19	124,75		
Medio ponderado		68,76		87,52
Mínimo		0,36		15,26
Máximo		383,27		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,18%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,31%	1,26%
Canarias	4,58%	4,57%
Cantabria	1,25%	1,12%
Castilla y León	3,82%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	22,10%	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	3,48%	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	4,34%	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	845	392.145,47	82.116,45	0,00	474.261,92	2,75	112.824.984,25	113.299.246,17	59,62	69,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	137	160.185,05	33.473,85	0,00	193.658,90	1,12	18.999.992,72	19.193.651,62	10,10	70,44
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	16.024,01	3.336,92	316,45	19.677,38	0,11	1.412.439,81	1.432.117,19	0,75	70,28
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	34.755,75	8.968,82	2.880,48	46.605,05	0,27	2.383.920,97	2.430.526,02	1,28	72,62
De > 6 a < 12 Meses	39	201.424,38	31.797,14	13.686,22	246.907,74	1,43	5.172.655,56	5.419.563,30	2,85	68,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	34	211.588,66	52.795,60	20.791,39	285.175,65	1,66	4.780.814,53	5.065.990,18	2,67	76,25
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	171.382,79	51.868,22	24.637,10	247.888,11	1,44	3.154.831,82	3.402.719,93	1,79	82,74
De ≥ 2 Años	233	13.053.643,50	2.072.795,88	585.739,45	15.712.178,83	91,21	24.094.811,29	39.806.990,12	20,95	98,93
Subtotal	1.343	14.241.149,61	2.337.152,88	648.051,09	17.226.353,58	100,00	172.824.450,95	190.050.804,53	100,00	74,70
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	1.343	14.241.149,61	2.337.152,88	648.051,09	17.226.353,58		172.824.450,95	190.050.804,53		74,70