

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2018
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	33.398,03 400.776.360,00 33,40%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 20/02/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2018 "Pass-Through"	CCCs B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	68.015,03 405.029.503,65 68,02%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 20/02/2018 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	59.157,45 425.933.640,00 62,54%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,0000% 20/02/2018 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% 20/02/2018 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% 20/02/2018 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% 20/02/2018 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% 20/02/2018 56,477778 Bruto 45,747000 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% 20/02/2018 133,144444 Bruto 107,847000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		1.703.249.887,65	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: 31/01/2018
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originadores/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	9,40	8,50	7,73	7,07	6,50	5,99	5,56	5,17
		Amort. final	Fecha	11/04/2027	21/05/2026	11/08/2025	14/12/2024	19/05/2024	16/11/2023	12/06/2023	18/01/2023
		Amort. final	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,40	8,51	7,74	7,08	6,51	6,00	5,57	5,17
		Amort. final	Fecha	13/04/2027	24/05/2026	15/08/2025	17/12/2024	21/05/2024	19/11/2023	14/06/2023	21/01/2023
		Amort. final	Años	19,27	18,26	17,01	16,01	14,76	13,76	13,01	12,01
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,40	8,50	7,73	7,07	6,50	5,99	5,56	5,17
		Amort. final	Fecha	11/04/2027	21/05/2026	11/08/2025	14/12/2024	19/05/2024	16/11/2023	12/06/2023	18/01/2023
		Amort. final	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,43	8,55	7,78	7,11	6,54	6,03	5,59	5,20
		Amort. final	Fecha	25/04/2027	05/06/2026	28/08/2025	29/12/2024	01/06/2024	30/11/2023	23/06/2023	01/02/2023
		Amort. final	Años	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51	14,26	13,50	12,50
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,82	5,13	4,57	4,11	3,74	3,42	3,16	2,93
		Amort. final	Fecha	13/09/2023	03/01/2023	14/06/2022	30/12/2021	15/08/2021	21/04/2021	14/01/2021	23/10/2020
		Amort. final	Años	12,01	10,76	9,75	8,75	8,01	7,26	6,75	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,82	5,13	4,57	4,11	3,74	3,42	3,16	2,93
		Amort. final	Fecha	13/09/2023	03/01/2023	14/06/2022	30/12/2021	15/08/2021	21/04/2021	14/01/2021	23/10/2020
		Amort. final	Años	12,01	10,76	9,75	8,75	8,01	7,26	6,75	6,25
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,29	13,03	11,90	10,89	10,01	9,23	8,54	7,94
		Amort. final	Fecha	29/02/2032	27/11/2030	11/10/2029	09/10/2028	20/11/2027	09/02/2027	04/06/2026	26/10/2025
		Amort. final	Años	16,76	15,51	14,26	13,26	12,26	11,26	10,50	9,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,29	13,03	11,90	10,89	10,01	9,23	8,54	7,94
		Amort. final	Fecha	29/02/2032	27/11/2030	11/10/2029	09/10/2028	20/11/2027	09/02/2027	04/06/2026	26/10/2025
		Amort. final	Años	16,76	15,51	14,26	13,26	12,26	11,26	10,50	9,75
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,04	16,78	15,58	14,50	13,48	12,55	11,72	10,93
		Amort. final	Fecha	02/12/2035	29/08/2034	16/06/2033	15/05/2032	12/05/2031	08/06/2030	07/08/2029	22/10/2028
		Amort. final	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,27	17,00	15,84	14,69	13,66	12,74	11,85	11,16
		Amort. final	Fecha	21/02/2036	16/11/2034	18/09/2033	26/07/2032	14/07/2031	15/08/2030	24/09/2029	12/01/2029
		Amort. final	Años	20,51	19,01	17,76	16,76	15,76	14,76	13,76	13,01
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
		Amort. final	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/08/2030	20/08/2029
		Amort. final	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,87	19,21	18,16	17,02	15,98	14,99	14,05	13,22
		Amort. final	Fecha	29/09/2038	30/01/2037	11/01/2036	24/11/2034	08/11/2033	10/11/2032	04/12/2031	05/02/2031
		Amort. final	Años	21,27	19,51	18,51	17,26	16,26	15,26	14,26	13,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
		Amort. final	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/05/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/08/2030	20/08/2029
		Amort. final	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,12	22,61	21,17	19,89	18,71	17,64	16,67	15,78
		Amort. final	Fecha	27/12/2041	25/06/2040	17/01/2039	05/10/2037	30/07/2036	07/07/2035	19/07/2034	27/08/2033
		Amort. final	Años	27,27	26,02	24,76	23,51	22,27	20,76	19,51	18,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
		Amort. final	Fecha	20/11/2036	19/08/2035	19/05/2034	19/05/2033	19/05/2032	19/05/2031	20/08/2030	20/08/2029
		Amort. final	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,11	28,50	27,74	26,86	25,93	24,93	23,88	22,86
		Amort. final	Fecha	21/12/2046	16/05/2046	09/08/2045	24/09/2044	18/10/2043	17/10/2042	02/10/2041	22/09/2040
		Amort. final	Años	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78

* 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		% MC
Clase A	85,65%	1.458.749.887,65	14,36%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%	
Serie A1	23,53%	400.776.360,00		30,30%	1.200.000.000,00		
Serie A2	23,78%	405.029.503,65		15,04%	595.500.000,00		
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00		
Serie A3a	25,01%	425.933.640,00		18,18%	720.000.000,00		
Serie A3b	8,00%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00		
Serie A3c	3,73%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00		
Serie A3d	1,60%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00		
Serie B	9,16%	156.000.000,00	5,20%	3,94%	156.000.000,00	3,21%	
Serie C	5,20%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%	
Emisión de Bonos		1.703.249.887,65			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		22.134.240,59	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.636.212,47		
Ints. cobrados ptes de ingreso		671.519,94		
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: 31/01/2018
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	11.815	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.511.576.613,45	3.000.000.126,53
Medio	127.937,08	177.168,85
Mínimo	725,78	20.344,00
Máximo	491.388,15	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	0,63%	4,83%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	277	391
Mínimo	28/02/2018	31/12/2014
Máximo	31/10/2056	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	98,18%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,82%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,18%	0,14%	0,13%	0,19%
Tasa anual equivalente	2,18%	2,18%	1,66%	1,51%	2,22%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,06	6,56	
10,01 - 20%		0,27	15,95	0,00 16,95
20,01 - 30%		0,73	25,41	0,01 28,43
30,01 - 40%		1,46	35,87	0,03 35,88
40,01 - 50%		3,81	45,63	0,02 46,10
50,01 - 60%		17,50	56,36	0,04 55,00
60,01 - 70%		35,93	65,62	0,09 63,35
70,01 - 80%		31,89	74,55	14,60 79,64
80,01 - 90%		6,07	81,27	52,80 84,82
90,01 - 100%		0,19	94,05	32,40 95,68
100,01 - 110%		0,20	104,82	
110,01 - 120%		0,26	115,52	
120,01 - 130%		0,21	125,26	
Medio ponderado		68,12		87,52
Mínimo		0,40		15,26
Máximo		338,76		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,23%	15,73%
Aragón	1,88%	1,88%
Asturias	1,31%	1,26%
Canarias	4,60%	4,57%
Cantabria	1,28%	1,12%
Castilla y León	3,82%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	22,09%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,43%	12,47%
Extremadura	1,28%	1,21%
Galicia	3,65%	3,33%
Islas Baleares	3,45%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,05%	14,48%
Melilla	0,49%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
País Vasco	4,33%	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	941	437.373,96	82.309,73	467,10	520.150,79	2,90	123.474.819,47	123.994.970,26	62,87	68,96
De > 1 a ≤ 2 Meses	124	144.750,29	29.189,75	241,29	174.181,33	0,97	17.750.814,52	17.924.995,85	9,09	71,68
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	7.948,93	881,45	441,65	9.272,03	0,05	613.656,62	622.928,65	0,32	69,79
De > 3 a ≤ 6 Meses	21	44.394,06	8.119,22	3.597,56	56.110,84	0,31	2.642.809,45	2.698.920,29	1,37	75,24
De > 6 a < 12 Meses	26	109.089,47	20.571,42	9.531,22	139.192,11	0,78	3.597.910,79	3.737.102,90	1,89	69,83
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	386.954,24	32.160,76	14.584,06	433.699,06	2,42	3.592.820,32	4.026.519,38	2,04	70,40
De ≥ 18 a < 24 Meses	35	280.525,82	68.978,46	28.022,25	377.526,53	2,10	4.796.316,43	5.173.842,96	2,62	81,98
De ≥ 2 Años	232	13.596.019,10	2.065.500,59	563.410,17	16.224.929,86	90,46	22.826.114,49	39.051.044,35	19,80	109,30
Subtotal	1.415	15.007.055,87	2.307.711,38	620.295,30	17.935.062,55	100,00	179.295.262,09	197.230.324,64	100,00	75,16
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	1.415	15.007.055,87	2.307.711,38	620.295,30	17.935.062,55		179.295.262,09	197.230.324,64		75,16