

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/09/2017  
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  
IKIS 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"	CCCSf 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	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	60.749,28 437.394.816,00 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
<b>Total</b>		<b>1.728.855.499,05</b>	<b>3.000.000.000,00</b>						

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:** 30/09/2017  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
 23/07/2007

**NIF**  
 V85172252  
**Sociedad Gestora**  
 Europea de Titulación, 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

**Permuda Intereses**  
 BBVA

**Depositario Activos**  
 BBVA

**Auditores Fondo**  
 Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
 Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

**Préstamo Subordinado**  
 BBVA

<b>Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepagó (TACP)</b>											
		% 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	9,55	8,63	7,85	7,16	6,57	6,05	5,59	5,20
	Amort. final	Años	Fecha	08/03/2027	06/04/2026	24/06/2025	15/10/2024	13/03/2024	06/09/2023	23/03/2023	30/10/2022
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,55	8,63	7,85	7,16	6,57	6,05	5,59	5,20
	Amort. final	Años	Fecha	08/03/2027	06/04/2026	24/06/2025	15/10/2024	13/03/2024	06/09/2023	23/03/2023	30/10/2022
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,04	5,31	4,72	4,24	3,84	3,50	3,22	2,98
	Amort. final	Años	Fecha	04/09/2023	11/12/2022	09/05/2022	14/11/2021	22/06/2021	20/02/2021	09/11/2020	13/08/2020
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,04	5,31	4,72	4,24	3,84	3,50	3,22	2,98
	Amort. final	Años	Fecha	04/09/2023	11/12/2022	09/05/2022	14/11/2021	22/06/2021	20/02/2021	09/11/2020	13/08/2020
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,42	17,15	15,97	14,82	13,78	12,83	11,94	11,16
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/08/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	17,01	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/08/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	18,01	17,01	15,76	14,76	13,75	12,75	12,01
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2035	20/08/2034	20/05/2033	20/05/2032	20/05/2031	20/05/2030	20/08/2029
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	29,38	28,79	28,02	27,14	26,20	25,19	24,13	23,09
	Amort. final	Años	Fecha	30/12/2046	27/05/2046	22/08/2045	05/10/2044	26/10/2043	22/10/2042	02/10/2041	17/09/2040

\* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

**Mejora de crédito y otras operaciones financieras**

<b>Mejora crediticia (MC)</b>						
	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	

<b>Otras operaciones financieras (actual)</b>				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		10.235.001,24	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.560.123,54		
Ints. cobrados ptes de ingreso		727.919,88		
Pasivo		Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			39.000.000,00	2,671%
Préstamo Subordinado C/P			0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P			0,00	0,00

**Informe resumen**

**Fecha:** 30/09/2017  
**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	11.899	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.546.882.308,35	3.000.000.126,53
Medio	130.001,03	177.168,85
Mínimo	1.437,33	20.344,00
Máximo	495.167,89	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)	280	391
Mínimo	31/12/2017	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)	98,17%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,13%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,83%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	6,83		
10,01 - 20%	0,25	15,99	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,64	25,53	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,30	35,46	0,03	35,88
40,01 - 50%	3,61	45,78	0,02	46,10
50,01 - 60%	15,78	56,73	0,04	55,00
60,01 - 70%	34,53	65,64	0,09	63,35
70,01 - 80%	33,78	74,44	14,60	79,64
80,01 - 90%	8,01	81,61	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,21	94,16	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,15	104,36		
110,01 - 120%	0,28	114,92		
120,01 - 130%	0,22	124,66		
Medio ponderado		68,72		87,52
Mínimo		0,92		15,26
Máximo		342,67		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,09%	0,11%	0,12%	0,19%
Tasa anual equivalente	1,31%	1,12%	1,32%	1,40%	2,23%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,17%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,31%	1,26%
Canarias	4,59%	4,57%
Cantabria	1,25%	1,12%
Castilla y León	3,82%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,81%	3,92%
Cataluña	22,09%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,45%	12,47%
Extremadura	1,28%	1,21%
Galicia	3,67%	3,33%
Islas Baleares	3,47%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,06%	14,48%
Melilla	0,50%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
Pais 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		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	935	429.384,82	87.526,71	0,00	516.911,53	3,02	124.025.945,38	124.542.856,91	62,81	69,39
De > 1 a ≤ 2 Meses	113	131.325,49	28.873,02	0,00	160.198,51	0,94	16.139.923,50	16.300.122,01	8,22	73,45
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	14.996,43	2.190,87	0,00	17.187,30	0,10	1.012.706,12	1.029.893,42	0,52	72,94
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	48.360,31	9.892,27	2.364,74	60.617,32	0,35	3.078.280,46	3.138.897,78	1,58	70,89
De > 6 a < 12 Meses	34	131.856,53	28.924,64	10.931,11	171.712,28	1,00	4.445.513,84	4.617.226,12	2,33	68,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	35	252.239,71	48.204,99	20.651,51	321.096,21	1,88	4.827.220,04	5.148.316,25	2,60	75,81
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	200.045,90	58.113,96	25.769,26	283.929,12	1,66	3.486.201,31	3.770.130,43	1,90	83,08
De ≥ 2 Años	233	12.912.902,64	2.069.527,97	588.854,96	15.571.285,57	91,04	24.166.542,64	39.737.828,21	20,04	101,86
Subtotal	1.408	14.121.111,83	2.333.254,43	648.571,58	17.102.937,84	100,00	181.182.333,29	198.285.271,13	100,00	74,94
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.408	14.121.111,83	2.333.254,43	648.571,58	17.102.937,84		181.182.333,29	198.285.271,13		74,94