

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2017  
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	33.398,03 400.776.360,00 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"	CCCSf 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	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	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
<b>Total</b>		<b>1.703.249.887,65</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: 31/12/2017  
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

Permuda Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores 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	9,42	8,52	7,74	7,07	6,49	5,98	5,53	5,14
		Amort. final	Años	21/04/2027	26/05/2026	14/08/2025	14/12/2024	16/05/2024	11/11/2023	31/05/2023	09/01/2023
		Fecha	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,43	8,53	7,75	7,08	6,50	5,99	5,54	5,15
		Amort. final	Años	23/04/2027	30/05/2026	18/08/2025	17/12/2024	19/05/2024	15/11/2023	03/06/2023	12/01/2023
		Fecha	Años	19,27	18,26	17,01	16,01	15,01	14,01	13,01	12,01
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,42	8,52	7,74	7,07	6,49	5,98	5,53	5,14
		Amort. final	Años	21/04/2027	26/05/2026	14/08/2025	14/12/2024	16/05/2024	11/11/2023	31/05/2023	09/01/2023
		Fecha	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,47	8,57	7,79	7,12	6,53	6,02	5,58	5,18
		Amort. final	Años	06/05/2027	13/06/2026	01/09/2025	30/12/2024	31/05/2024	27/11/2023	16/06/2023	24/01/2023
		Fecha	Años	20,01	18,76	17,51	16,51	15,51	14,51	13,50	12,76
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,90	5,19	4,62	4,15	3,76	3,44	3,16	2,93
		Amort. final	Años	13/10/2023	27/01/2023	02/07/2022	12/01/2022	24/08/2021	27/04/2021	17/01/2021	23/10/2020
		Fecha	Años	12,26	11,01	9,75	9,01	8,26	7,50	7,01	6,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,90	5,19	4,62	4,15	3,76	3,44	3,16	2,93
		Amort. final	Años	13/10/2023	27/01/2023	02/07/2022	12/01/2022	24/08/2021	27/04/2021	17/01/2021	23/10/2020
		Fecha	Años	12,26	11,01	9,75	9,01	8,26	7,50	7,01	6,25
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,45	13,18	12,04	11,02	10,12	9,33	8,63	8,02
		Amort. final	Años	28/04/2032	21/01/2031	01/12/2029	24/11/2028	01/01/2028	17/03/2027	06/07/2026	24/11/2025
		Fecha	Años	17,01	15,51	14,51	13,26	12,26	11,50	10,76	10,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,45	13,18	12,04	11,02	10,12	9,33	8,63	8,02
		Amort. final	Años	28/04/2032	21/01/2031	01/12/2029	24/11/2028	01/01/2028	17/03/2027	06/07/2026	24/11/2025
		Fecha	Años	17,01	15,51	14,51	13,26	12,26	11,50	10,76	10,01
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,15	16,88	15,68	14,59	13,57	12,63	11,75	10,99
		Amort. final	Años	09/01/2036	05/10/2034	20/07/2033	17/06/2032	12/06/2031	03/07/2030	18/08/2029	12/11/2028
		Fecha	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,45	17,16	15,99	14,83	13,79	12,86	12,05	11,26
		Amort. final	Años	28/04/2036	13/01/2035	13/11/2033	15/09/2032	31/08/2031	28/09/2030	05/12/2029	18/02/2029
		Fecha	Años	20,51	19,01	18,01	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	12,50	11,76
		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
		Fecha	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	19,30	18,25	17,12	16,04	15,05	14,13	13,27
		Amort. final	Años	20/11/2038	05/03/2037	15/02/2036	27/12/2034	02/12/2033	03/12/2032	03/01/2032	25/02/2031
		Fecha	Años	21,51	19,76	18,51	17,51	16,26	15,26	14,51	13,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
		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
		Fecha	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,22	22,72	21,27	19,97	18,79	17,71	16,74	15,84
		Amort. final	Años	04/02/2042	03/08/2040	21/02/2039	05/11/2037	29/09/2036	02/09/2035	11/08/2034	18/09/2033
		Fecha	Años	27,52	26,27	24,76	23,51	22,27	21,01	19,76	18,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
		Amort. final	Años	19/11/2036	20/08/2035	19/05/2034	20/05/2033	19/05/2032	19/05/2031	19/05/2030	19/08/2029
		Fecha	Años	19,01	17,76	16,51	15,51	14,51	13,50	12,50	11,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,14	28,54	27,79	26,91	25,98	24,98	23,94	22,90
		Amort. final	Años	01/01/2047	30/05/2046	26/08/2045	12/10/2044	05/11/2043	05/11/2042	21/10/2041	09/10/2040
		Fecha	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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
		% MC		% MC	
Clase A	85,65%	1.458.749.887,65	14,36%	93,83%	3.715.500.000,00
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
Serie C	5,20%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00
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		12.756.678,06	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.332.568,84		
Ints. cobrados ptes de ingreso		697.239,69		
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		

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/12/2017  
**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

**Audidores 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	11.840	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.520.153.682,64	3.000.000.126,53
Medio	128.391,36	177.168,85
Mínimo	95,41	20.344,00
Máximo	492.335,47	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	0,64%	4,83%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	278	391
Mínimo	31/01/2018	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%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	6,59		
10,01 - 20%	0,26	15,83	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,72	25,53	0,01	28,43
30,01 - 40%	1,42	35,82	0,03	35,88
40,01 - 50%	3,78	45,67	0,02	46,10
50,01 - 60%	16,95	56,42	0,04	55,00
60,01 - 70%	35,76	65,61	0,09	63,35
70,01 - 80%	32,15	74,52	14,60	79,64
80,01 - 90%	6,65	81,34	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,19	94,26	32,40	95,68
100,01 - 110%	0,19	104,82		
110,01 - 120%	0,29	115,66		
120,01 - 130%	0,21	125,70		
Medio ponderado		68,27		87,52
Mínimo		0,10		15,26
Máximo		339,74		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,16%	0,13%	0,12%	0,19%
Tasa anual equivalente	2,77%	1,91%	1,53%	1,47%	2,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	17,21%	15,73%
Aragón	1,88%	1,88%
Asturias	1,31%	1,26%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,26%	1,12%
Castilla y León	3,83%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	22,08%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,47%
Extremadura	1,28%	1,21%
Galicia	3,65%	3,33%
Islas Baleares	3,46%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	14,04%	14,48%
Melilla	0,50%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,96%	0,88%
Pais 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	%			%	
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	722	338.395,74	68.149,01	241,29	406.786,04	2,28	97.361.334,01	97.768.120,05	56,76	69,64
De > 1 a ≤ 2 Meses	123	149.916,82	29.124,18	0,00	179.041,00	1,00	17.870.124,55	18.049.165,55	10,48	71,55
De > 2 a ≤ 3 Meses	17	25.584,54	5.195,99	170,82	30.951,35	0,17	2.187.110,84	2.218.062,19	1,29	72,89
De > 3 a ≤ 6 Meses	18	49.284,39	7.959,86	5.163,58	62.407,83	0,35	2.264.893,35	2.327.301,18	1,35	76,84
De > 6 a < 12 Meses	26	100.905,40	19.599,68	7.804,06	128.309,14	0,72	3.470.218,63	3.598.527,77	2,09	69,90
De ≥ 12 a < 18 Meses	32	433.279,28	34.429,75	17.237,34	484.946,37	2,72	3.864.700,64	4.349.647,01	2,53	70,16
De ≥ 18 a < 24 Meses	36	287.234,17	76.578,34	30.065,42	393.877,93	2,21	5.020.727,11	5.414.605,04	3,14	84,13
De ≥ 2 Años	228	13.536.701,81	2.041.374,60	576.655,58	16.154.731,99	90,55	22.373.695,95	38.528.427,94	22,37	108,25
Subtotal	1.202	14.921.302,15	2.282.411,41	637.338,09	17.841.051,65	100,00	154.412.805,08	172.253.856,73	100,00	76,53
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1.202	14.921.302,15	2.282.411,41	637.338,09	17.841.051,65		154.412.805,08	172.253.856,73		76,53