

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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

Permuda 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	44.913,45 538.961.400,00 44,91%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3510% 20/02/2013 40,287365 Bruto 31,827018 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2013 "Pass-Through"	BBsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	91.466,20 544.681.221,00 91,47%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3910% 20/02/2013 91,395060 Bruto 72,202097 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf 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	90.425,71 651.065.112,00 95,60%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4110% 20/02/2013 94,977137 Bruto 75,031938 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf	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	0,4110% 20/02/2013 99,348572 Bruto 78,485372 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf	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	0,4110% 20/02/2013 99,348572 Bruto 78,485372 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba2sf	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	0,4110% 20/02/2013 99,348572 Bruto 78,485372 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. B2sf	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	0,7410% 20/02/2013 189,366667 Bruto 149,599667 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	1,0410% 20/02/2013 266,033333 Bruto 210,166333 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.206.218.117,00	3.000.000.000,00						

Informe resumen

Fecha: 30/11/2012
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

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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,07	9,82	8,14	6,87	5,90	5,14	4,55	4,06	
		Fecha		11/12/2024	14/09/2022	08/01/2021	30/09/2019	13/10/2018	09/01/2018	09/06/2017	11/12/2016	
		Amort. final	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,30	10,01	8,33	7,06	6,09	5,32	4,71	4,22	
		Fecha		07/03/2025	23/11/2022	20/03/2021	12/12/2019	20/12/2018	16/03/2018	05/08/2017	06/02/2017	
		Amort. final	Años	29,52	26,27	23,27	20,76	18,51	16,51	15,01	13,50	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,07	9,82	8,14	6,87	5,90	5,14	4,55	4,06	
		Fecha		11/12/2024	14/09/2022	08/01/2021	30/09/2019	13/10/2018	09/01/2018	09/06/2017	11/12/2016	
		Amort. final	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,30	10,01	8,33	7,06	6,09	5,32	4,71	4,22	
		Fecha		07/03/2025	23/11/2022	20/03/2021	12/12/2019	20/12/2018	16/03/2018	05/08/2017	06/02/2017	
		Amort. final	Años	29,52	26,27	23,27	20,76	18,51	16,51	15,01	13,50	
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,66	6,68	5,36	4,45	3,78	3,29	2,90	2,60	
		Fecha		15/07/2021	24/07/2019	30/03/2018	30/04/2017	01/09/2016	04/03/2016	15/10/2015	25/06/2015	
		Amort. final	Años	18,26	15,01	12,26	10,26	8,75	7,75	6,75	6,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,66	6,68	5,36	4,45	3,78	3,29	2,90	2,60	
		Fecha		15/07/2021	24/07/2019	30/03/2018	30/04/2017	01/09/2016	04/03/2016	15/10/2015	25/06/2015	
		Amort. final	Años	18,26	15,01	12,26	10,26	8,75	7,75	6,75	6,00	
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,60	17,45	14,73	12,53	10,81	9,44	8,34	7,45	
		Fecha		23/06/2033	29/04/2030	09/08/2027	31/05/2025	08/09/2023	27/04/2022	23/03/2021	02/05/2020	
		Amort. final	Años	23,27	20,20	17,51	15,01	13,01	11,50	10,26	9,26	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,60	17,45	14,73	12,53	10,81	9,44	8,34	7,45	
		Fecha		23/06/2033	29/04/2030	09/08/2027	31/05/2025	08/09/2023	27/04/2022	23/03/2021	02/05/2020	
		Amort. final	Años	23,27	20,20	17,51	15,01	13,01	11,50	10,26	9,26	
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,72	20,93	18,17	15,69	13,69	11,96	10,69	9,47	
		Fecha		03/08/2036	18/10/2033	17/01/2031	25/07/2028	26/07/2026	03/11/2024	28/07/2023	09/05/2022	
		Amort. final	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,97	21,92	19,20	16,76	14,68	12,94	11,50	10,32	
		Fecha		04/11/2037	16/10/2034	28/01/2032	21/08/2029	21/07/2027	24/10/2025	20/05/2024	13/03/2023	
		Amort. final	Años	27,27	23,76	21,01	18,76	16,51	14,50	13,01	11,76	
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
		Fecha		20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022	
		Amort. final	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,40	24,81	22,13	19,69	17,48	15,55	13,90	12,51	
		Fecha		09/04/2041	04/09/2037	01/01/2035	25/07/2032	10/05/2030	05/06/2028	12/10/2026	23/05/2025	
		Amort. final	Años	29,52	26,27	23,27	20,76	18,51	16,51	15,01	13,50	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
		Fecha		20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022	
		Amort. final	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,84	32,10	30,02	28,04	26,21	24,53	23,02	21,67	
		Fecha		16/08/2046	19/12/2044	19/11/2042	28/11/2040	30/01/2039	28/05/2037	21/11/2035	16/07/2034	
		Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
		Fecha		19/08/2036	19/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	19/08/2026	19/11/2024	19/08/2023	20/05/2022	
		Amort. final	Años	23,76	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
		Fecha		20/08/2052	20/08/2052	20/08/2052	20/08/2052	20/08/2052	20/08/2052	20/08/2052	20/08/2052	
		Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	

* 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		
Clase A	88,92%	1.961.718.117,00	11,08%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,43%	538.961.400,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,68%	544.681.221,00		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	29,51%	651.065.112,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,17%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	2,88%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,23%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,07%	156.000.000,00	4,01%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,01%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.206.218.117,00			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		1.629.173,81	0,093%
Ppales. cobrados pes de ingreso		3.228.853,74	
Ints. cobrados pes de ingreso		3.470.847,90	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,191%
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: 30/11/2012
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

Depositarario 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	13.357	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.084.620.536,19	3.000.000.126,53
Medio	156.069,52	177.168,85
Mínimo	390,92	20.344,00
Máximo	544.935,76	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,84%	4,83%
Mínimo	0,80%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	329	391
Mínimo	31/12/2012	31/12/2014
Máximo	30/09/2052	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,36%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,51%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,94		
10,01 - 20%	0,06	16,11	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,17	26,42	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,39	35,44	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,66	45,84	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,59	55,84	0,04	55,00
60,01 - 70%	7,46	66,99	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,43	75,16	14,60	79,64
80,01 - 90%	35,63	84,39	52,80	84,82
90,01 - 100%	9,30	91,92	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,08	104,61		
110,01 - 120%	0,03	116,25		
120,01 - 130%	0,03	125,23		
Medio ponderado		78,78		87,52
Mínimo		0,48		15,26
Máximo		222,20		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,06%	0,07%	0,07%	0,28%
Tasa anual equivalente	0,82%	0,68%	0,78%	0,87%	3,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,74%	15,73%
Aragón	1,86%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,77%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	23,04%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,40%	12,46%
Extremadura	1,22%	1,21%
Galicia	3,53%	3,33%
Islas Baleares	3,54%	3,61%
La Rioja	0,57%	0,56%
Madrid	13,88%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,36%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
Pais Vasco	4,25%	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	2.609	907.957,03	1.108.240,62	15.595,33	2.031.792,98	19,94	415.062.779,26	417.094.572,24	73,78	79,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	342	304.828,45	390.505,50	530,86	695.864,81	6,83	58.006.692,15	58.702.556,96	10,38	80,05
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	32.334,99	44.273,89	3.427,42	80.036,30	0,79	4.936.928,89	5.016.965,19	0,89	77,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	94	155.278,57	242.521,29	29.239,16	427.039,02	4,19	16.208.619,54	16.635.658,56	2,94	81,16
De > 6 a < 12 Meses	105	316.493,31	457.662,67	109.019,77	883.175,75	8,67	17.719.049,04	18.602.224,79	3,29	80,26
De ≥ 12 a < 18 Meses	71	298.095,27	441.383,93	90.253,47	829.732,67	8,14	11.435.569,15	12.265.301,82	2,17	84,31
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	393.711,97	625.226,25	119.659,63	1.138.597,85	11,17	10.680.229,65	11.818.827,50	2,09	86,14
De ≥ 2 Años	131	1.367.826,45	2.474.856,55	261.165,70	4.103.848,70	40,27	21.072.737,96	25.176.586,66	4,45	93,55
Subtotal	3.450	3.776.526,04	5.784.670,70	628.891,34	10.190.088,08	100,00	555.122.605,64	565.312.693,72	100,00	80,21
<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	3.450	3.776.526,04	5.784.670,70	628.891,34	10.190.088,08	100,00	555.122.605,64	565.312.693,72	100,00	80,21