

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	44.399,97 532.799.640,00 44,40%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,3830% 20/05/2013 42,040605 Bruto 33,212078 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2013 "Pass-Through"	BBsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	90.420,49 538.454.017,95 90,42%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4230% 20/05/2013 94,557227 Bruto 74,700209 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	89.031,42 641.026.224,00 94,13%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4430% 20/05/2013 97,506717 Bruto 77,030306 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	0,4430% 20/05/2013 103,591880 Bruto 81,837585 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba1sf	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	0,4430% 20/05/2013 103,591880 Bruto 81,837585 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. B2sf	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	0,4430% 20/05/2013 103,591880 Bruto 81,837585 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	0,7730% 20/05/2013 191,102778 Bruto 150,971195 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	1,0730% 20/05/2013 265,269444 Bruto 209,562861 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.183.790.265,95	3.000.000.000,00						

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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	12,11	9,90	8,23	6,96	5,99	5,26	4,64	4,17
		Fecha	28/03/2025	12/01/2023	13/05/2021	04/02/2020	16/02/2019	23/05/2018	12/10/2017	12/10/2017	22/04/2017
	Amort. final	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,50	9,50	8,50
	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/08/2023	20/08/2022	20/08/2022	20/08/2022
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,11	10,15	8,49	7,23	6,25	5,48	4,87	4,37
		Fecha	16/07/2025	15/04/2023	15/08/2021	12/05/2020	21/05/2019	14/08/2018	02/01/2018	02/01/2018	03/07/2017
	Amort. final	Años	30,26	27,02	23,76	21,51	19,26	17,51	15,76	14,25	14,25
	Fecha	20/05/2043	20/02/2040	20/11/2036	20/08/2034	20/05/2032	20/08/2030	20/11/2028	20/05/2027	20/05/2027	20/05/2027
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,68	6,73	5,43	4,53	3,87	3,38	2,99	2,68
		Fecha	22/10/2021	13/11/2019	26/07/2018	30/08/2017	02/01/2017	06/07/2016	16/02/2016	27/10/2015	27/10/2015
	Amort. final	Años	18,25	15,01	12,50	10,50	9,01	7,75	7,00	6,25	6,25
	Fecha	20/05/2031	20/02/2028	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	20/02/2020	20/05/2019	20/05/2019	20/05/2019
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,66	17,56	14,88	12,71	10,98	9,62	8,52	7,62
		Fecha	12/10/2033	09/09/2030	05/01/2028	01/11/2025	11/02/2024	01/10/2022	25/08/2021	02/10/2020	02/10/2020
	Amort. final	Años	23,51	20,51	17,76	15,51	13,50	11,76	10,50	9,50	9,50
	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/08/2022	20/08/2022	20/08/2022
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,50	9,50
		Fecha	20/08/2036	15/11/2033	16/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	17/02/2025	20/08/2023	20/08/2023	20/08/2022
	Amort. final	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,50	9,50	9,50
	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/08/2023	20/08/2023	20/08/2022	20/08/2022
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,50	9,50
		Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/08/2023	20/08/2023	20/08/2022
	Amort. final	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,50	9,50	9,50
	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/08/2023	20/08/2023	20/08/2022	20/08/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,50	9,50
		Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/08/2023	20/08/2023	20/08/2022
	Amort. final	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,50	9,50	9,50
	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/08/2023	20/08/2023	20/08/2022	20/08/2022
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
		Fecha	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052
	Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
	Fecha	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052

* 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	% MC	A la emisión	% MC		
Clase A	88,80%	1.939.290.265,95	11,19%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,40%	532.799.640,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,68%	538.454.017,95		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	29,35%	641.026.224,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,24%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	2,91%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,25%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,14%	156.000.000,00	4,05%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,05%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.183.790.265,95			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	14.240.127,06	0,125%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.492.884,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.657.922,82		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,218%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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	13.214	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.040.811.266,92	3.000.000.126,53
Medio	154.443,11	177.168,85
Mínimo	329,50	20.344,00
Máximo	542.260,42	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,78%	4,83%
Mínimo	0,55%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	326	391
Mínimo	31/05/2013	31/12/2014
Máximo	31/01/2053	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,43%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,44%	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	7,49		
10,01 - 20%	0,06	16,01	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,21	26,14	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,41	35,26	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,81	45,66	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,77	56,00	0,04	55,00
60,01 - 70%	9,72	67,02	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,17	75,08	14,60	79,64
80,01 - 90%	34,30	84,29	52,80	84,82
90,01 - 100%	8,17	91,68	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,08	104,80		
110,01 - 120%	0,04	115,26		
120,01 - 130%	0,05	127,10		
Medio ponderado		78,16		87,52
Mínimo		0,24		15,26
Máximo		238,12		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,07%	0,08%	0,08%	0,07%	0,27%
Tasa anual equivalente	0,89%	0,91%	0,93%	0,88%	3,17%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,81%	15,73%
Aragón	1,87%	1,88%
Asturias	1,30%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,76%	3,92%
Cataluña	22,81%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,42%	12,46%
Extremadura	1,22%	1,21%
Galicia	3,56%	3,33%
Islas Baleares	3,55%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	13,92%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,28%	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	1.593	590.809,34	689.612,06	6.888,49	1.287.309,89	13,52	252.711.409,58	253.998.719,47	62,60	78,81
De > 1 a ≤ 2 Meses	326	276.760,65	346.211,23	4.637,98	627.609,86	6,59	54.175.829,23	54.803.439,09	13,51	78,54
De > 2 a ≤ 3 Meses	62	54.183,99	70.647,78	1.343,61	126.175,38	1,33	9.592.800,56	9.718.975,94	2,40	78,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	113	183.679,85	238.897,50	37.751,01	460.328,36	4,84	19.850.046,33	20.310.374,69	5,01	80,83
De > 6 a < 12 Meses	97	291.564,59	419.090,26	96.803,57	807.458,42	8,48	15.950.072,35	16.757.530,77	4,13	81,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	89	436.731,92	592.813,46	127.301,26	1.156.846,64	12,15	14.679.086,09	15.835.932,73	3,90	81,21
De ≥ 18 a < 24 Meses	50	281.344,83	423.523,44	76.827,83	781.696,10	8,21	7.596.070,38	8.377.766,48	2,06	86,40
De ≥ 2 Años	137	1.422.667,68	2.479.147,69	370.766,59	4.272.581,96	44,88	21.676.220,53	25.948.802,49	6,40	92,64
Subtotal	2.467	3.537.742,85	5.259.943,42	722.320,34	9.520.006,61	100,00	396.231.535,05	405.751.541,66	100,00	79,96
<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	2.467	3.537.742,85	5.259.943,42	722.320,34	9.520.006,61		396.231.535,05	405.751.541,66		79,96