

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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

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 márgen 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	45.391,37 544.696.440,00 45,39%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4990% 20/11/2012 57,884084 Bruto 45,728426 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/11/2012 "Pass-Through"	BBsf Ba2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	92.439,50 550.477.222,50 92,44%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5390% 20/11/2012 127,330276 Bruto 100,590918 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Ba2sf	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	91.723,44 660.408.768,00 96,97%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5590% 20/11/2012 131,032030 Bruto 103,515304 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A3sf	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	0,5590% 20/11/2012 135,123727 Bruto 106,747744 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	0,5590% 20/11/2012 135,123727 Bruto 106,747744 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba1sf	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	0,5590% 20/11/2012 135,123727 Bruto 106,747744 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba3sf	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	0,8890% 20/11/2012 227,188889 Bruto 179,479222 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Caa3sf	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	1,1890% 20/11/2012 303,855556 Bruto 240,045889 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.227.092.814,50	3.000.000.000,00						

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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

Depositario Activos
BBVA

Audítores 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	10,85	8,72	7,16	6,02	5,16	4,50	3,97	3,56	
		Amort. final	Fecha	22/06/2023	07/05/2021	17/10/2019	27/08/2018	14/10/2017	16/02/2017	08/08/2016	09/03/2016	
		Amort. final	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,86	8,73	7,18	6,04	5,18	4,51	3,99	3,57	
		Amort. final	Fecha	29/06/2023	13/05/2021	25/10/2019	02/09/2018	22/10/2017	21/02/2017	14/08/2016	13/03/2016	
		Amort. final	Años	25,52	22,52	19,76	17,26	15,01	13,26	11,76	10,51	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,85	8,72	7,16	6,02	5,16	4,50	3,97	3,56	
		Amort. final	Fecha	22/06/2023	07/05/2021	17/10/2019	27/08/2018	14/10/2017	16/02/2017	08/08/2016	09/03/2016	
		Amort. final	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,86	8,73	7,18	6,04	5,18	4,51	3,99	3,57	
		Amort. final	Fecha	29/06/2023	13/05/2021	25/10/2019	02/09/2018	22/10/2017	21/02/2017	14/08/2016	13/03/2016	
		Amort. final	Años	25,52	22,52	19,76	17,26	15,01	13,26	11,76	10,51	
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,48	5,71	4,56	3,77	3,21	2,79	2,46	2,21	
		Amort. final	Fecha	10/02/2020	04/05/2018	10/03/2017	27/05/2016	04/11/2015	04/06/2015	05/02/2015	03/11/2014	
		Amort. final	Años	16,76	13,51	11,01	9,26	7,75	6,75	6,00	5,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,48	5,71	4,56	3,77	3,21	2,79	2,46	2,21	
		Amort. final	Fecha	10/02/2020	04/05/2018	10/03/2017	27/05/2016	04/11/2015	04/06/2015	05/02/2015	03/11/2014	
		Amort. final	Años	16,76	13,51	11,01	9,26	7,75	6,75	6,00	5,25	
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,00	15,74	13,08	11,03	9,46	8,23	7,26	6,48	
		Amort. final	Fecha	17/08/2031	14/05/2028	16/09/2025	29/08/2023	01/02/2022	10/11/2020	22/11/2019	10/02/2019	
		Amort. final	Años	21,52	18,26	15,51	13,26	11,26	10,01	8,75	7,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,00	15,74	13,08	11,03	9,46	8,23	7,26	6,48	
		Amort. final	Fecha	17/08/2031	14/05/2028	16/09/2025	29/08/2023	01/02/2022	10/11/2020	22/11/2019	10/02/2019	
		Amort. final	Años	21,52	18,26	15,51	13,26	11,26	10,01	8,75	7,75	
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,66	19,58	16,78	14,41	12,48	10,93	9,68	8,65	
		Amort. final	Fecha	11/04/2035	16/03/2032	28/05/2029	12/01/2027	08/02/2025	24/07/2023	21/04/2022	12/04/2021	
		Amort. final	Años	24,02	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,51	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,66	19,58	16,78	14,41	12,48	10,93	9,68	8,65	
		Amort. final	Fecha	11/04/2035	16/03/2032	28/05/2029	12/01/2027	08/02/2025	24/07/2023	21/04/2022	12/04/2021	
		Amort. final	Años	24,02	21,01	18,26	15,76	13,76	12,01	10,75	9,51	
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,25	18,26	15,99	13,76	12,25	10,75	9,74	
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	12/11/2033	20/11/2030	13/08/2028	20/05/2026	15/11/2024	20/05/2023	15/05/2022	
		Amort. final	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/08/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/05/2023	20/05/2022	
		Amort. final	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/08/2028	20/05/2026	20/11/2024	20/05/2023	20/05/2022	
		Amort. final	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,33	24,94	22,12	19,67	17,45	15,52	13,88	12,49	
		Amort. final	Fecha	11/12/2040	24/07/2037	27/09/2034	15/04/2032	27/01/2030	23/02/2028	03/07/2026	10/02/2025	
		Amort. final	Años	31,52	28,52	25,27	22,76	20,52	18,52	16,76	15,01	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
		Amort. final	Fecha	19/08/2036	20/11/2033	20/11/2030	19/08/2028	19/05/2026	20/11/2024	19/05/2023	19/05/2022	
		Amort. final	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	13,76	12,26	10,75	9,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,54	31,78	29,46	26,97	24,67	22,55	20,61	18,85	
		Amort. final	Fecha	24/02/2046	23/05/2044	27/01/2042	01/08/2039	14/04/2037	02/03/2035	24/03/2033	23/06/2031	
		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	89,02%	1.982.592.814,50	10,97%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,46%	544.696.440,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,72%	550.477.222,50		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	29,65%	660.408.768,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,12%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	2,85%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,22%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,00%	156.000.000,00	3,97%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	3,97%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.227.092.814,50			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		1.099.906,10	0,264%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		753.052,44	
Ints. cobrados ptes de ingreso		756.497,36	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,339%
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: 31/08/2012
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

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	13.466	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.116.565.531,52	3.000.000.126,53
Medio	157.178,49	177.168,85
Mínimo	604,77	20.344,00
Máximo	547.944,62	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,91%	4,83%
Mínimo	1,06%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	332	391
Mínimo	31/07/2013	31/12/2014
Máximo	30/06/2052	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,28%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,59%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,05%	0,07%	0,07%	0,08%	0,29%
Tasa anual equivalente	0,62%	0,88%	0,84%	0,94%	3,43%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,24		
10,01 - 20%	0,06	16,17	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,16	26,71	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,37	35,85	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,55	45,84	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,45	55,62	0,04	55,00
60,01 - 70%	6,02	66,71	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,71	75,25	14,60	79,64
80,01 - 90%	36,52	84,50	52,80	84,82
90,01 - 100%	10,00	92,14	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,05	104,90		
110,01 - 120%	0,01	116,01		
120,01 - 130%	0,02	126,68		
Medio ponderado		79,15		87,52
Mínimo		0,70		15,26
Máximo		172,73		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,71%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,21%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,76%	3,92%
Cataluña	23,14%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,34%	12,46%
Extremadura	1,21%	1,21%
Galicia	3,52%	3,33%
Islas Baleares	3,53%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	13,88%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
País Vasco	4,24%	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	10.157	3.369.284,68	3.952.798,59	13.058,81	7.335.142,08	47,34	1.598.043.220,98	1.605.378.363,06	91,01	78,00
De > 1 a ≤ 2 Meses	386	330.488,67	456.681,32	616,55	787.786,54	5,08	66.166.656,97	66.954.443,51	3,80	80,70
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	43.168,09	66.503,87	858,78	110.530,74	0,71	6.797.917,96	6.908.448,70	0,39	80,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	107	185.804,66	266.645,88	21.674,61	474.125,15	3,06	17.869.731,52	18.343.856,67	1,04	80,66
De > 6 a < 12 Meses	96	263.565,35	410.989,85	98.203,99	772.759,19	4,99	16.617.138,79	17.389.897,98	0,99	81,73
De ≥ 12 a < 18 Meses	77	316.522,78	494.415,90	95.038,51	905.977,19	5,85	12.020.609,24	12.926.586,43	0,73	84,71
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	313.019,72	531.201,43	93.689,09	937.910,24	6,05	9.326.389,77	10.264.300,01	0,58	87,27
De ≥ 2 Años	131	1.367.858,80	2.499.333,89	303.652,30	4.170.844,99	26,92	21.636.503,18	25.807.348,17	1,46	93,60
Subtotal	11.054	6.189.712,75	8.678.570,73	626.792,64	15.495.076,12	100,00	1.748.478.168,41	1.763.973.244,53	100,00	78,46
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	11.054	6.189.712,75	8.678.570,73	626.792,64	15.495.076,12		1.748.478.168,41	1.763.973.244,53		78,46