

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2013
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

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	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	CCCsfc 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: 30/04/2013
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
AIASF 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

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
	% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,21	10,01	8,34	7,07	6,10	5,36	4,77
		Amort. final	Fecha	05/05/2025	21/02/2023	22/06/2021	14/03/2020	27/03/2019	30/06/2018	27/11/2017
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,21	10,01	8,34	7,07	6,10	5,36	4,77
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,21	10,01	8,34	7,07	6,10	5,36	4,77
		Amort. final	Fecha	05/05/2025	21/02/2023	22/06/2021	14/03/2020	27/03/2019	30/06/2018	27/11/2017
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,21	10,01	8,34	7,07	6,10	5,36	4,77
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,78	6,84	5,54	4,63	3,97	3,48	3,09
		Amort. final	Fecha	29/11/2021	23/12/2019	04/09/2018	07/10/2017	09/02/2017	12/08/2016	24/03/2016
				18,25	15,01	12,50	10,75	9,25	8,01	7,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,78	6,84	5,54	4,63	3,97	3,48	3,09
		Amort. final	Fecha	20/05/2031	20/02/2028	20/09/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021	20/02/2020
				18,25	15,01	12,50	10,75	9,25	8,01	7,00
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,83	17,75	15,08	12,90	11,17	9,79	8,69
		Amort. final	Fecha	13/12/2033	18/11/2030	16/03/2028	11/01/2026	19/04/2024	04/12/2022	26/10/2021
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,83	17,75	15,08	12,90	11,17	9,79	8,69
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,64	22,47	19,84	17,43	15,35	13,59	12,13
		Amort. final	Fecha	05/10/2038	05/08/2035	17/12/2032	24/07/2030	22/06/2028	20/09/2026	03/04/2025
				28,26	24,51	22,01	19,51	17,25	15,51	13,76
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,34	26,07	23,10	20,74	18,55	16,61	14,92
		Amort. final	Fecha	18/06/2042	13/03/2039	22/03/2036	12/11/2033	06/09/2031	26/09/2029	20/01/2028
				30,77	27,77	24,51	22,01	20,01	18,01	16,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/02/2025	20/11/2023
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	35,62	34,51	33,09	31,61	30,25	28,99	27,84
		Amort. final	Fecha	23/09/2048	17/08/2047	17/03/2046	23/09/2044	13/05/2043	08/02/2042	16/12/2040
				39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
		Amort. final	Fecha	19/08/2036	19/11/2033	20/02/2031	19/08/2028	19/08/2026	19/02/2025	19/11/2023
				23,51	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78
		Amort. final	Fecha	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052	20/11/2052
				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	% 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	24,66%	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		25.738.022,54	0,125%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.430.029,49		
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.581.961,14		
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	

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2013
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

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	13.176	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.030.415.002,56	3.000.000.126,53
Medio	154.099,50	177.168,85
Mínimo	23,10	20.344,00
Máximo	541.628,62	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,77%	4,83%
Mínimo	0,58%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	325	391
Mínimo	31/05/2013	31/12/2014
Máximo	28/02/2053	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,45%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,42%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,08%	0,09%	0,08%	0,27%
Tasa anual equivalente	0,97%	0,93%	1,03%	0,92%	3,14%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,61		
10,01 - 20%	0,06	15,78	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,22	26,01	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,42	35,29	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,81	45,76	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,86	56,14	0,04	55,00
60,01 - 70%	10,38	67,09	0,08	63,35
70,01 - 80%	43,94	75,09	14,60	79,64
80,01 - 90%	33,92	84,25	52,80	84,82
90,01 - 100%	7,99	91,60	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,09	104,83		
110,01 - 120%	0,04	116,36		
120,01 - 130%	0,05	126,67		
Medio ponderado		78,01		87,52
Mínimo		0,02		15,26
Máximo		237,81		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,80%	15,73%
Aragón	1,97%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,64%	4,57%
Cantabria	1,22%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	22,81%	24,03%
Ceuta	0,49%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,45%	12,46%
Extremadura	1,23%	1,21%
Galicia	3,56%	3,33%
Islas Baleares	3,55%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	13,87%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
País Vasco	4,29%	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	1.784	670.556,25	766.900,67	8.793,24	1.446.250,16	14,96	284.924.339,24	286.370.589,40	66,11	78,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	295	260.979,19	315.847,20	332,71	577.159,10	5,97	48.741.621,77	49.318.780,87	11,38	78,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	40.601,22	54.001,88	744,18	95.347,28	0,99	7.105.560,24	7.200.907,52	1,66	78,66
De > 3 a ≤ 6 Meses	125	175.818,84	227.849,41	37.754,46	441.422,71	4,56	21.401.382,39	21.842.805,10	5,04	80,14
De > 6 a < 12 Meses	96	285.882,37	401.006,54	86.500,03	773.388,94	8,00	16.138.639,00	16.912.227,94	3,90	80,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	95	455.029,67	592.269,70	128.825,95	1.176.125,32	12,16	14.931.915,80	16.108.041,12	3,72	80,16
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	319.718,74	464.297,17	86.533,33	870.549,24	9,00	8.683.983,01	9.554.532,25	2,21	86,09
De ≥ 2 Años	134	1.422.582,23	2.498.596,09	368.676,69	4.289.855,01	44,36	21.605.874,00	25.895.729,01	5,98	92,56
Subtotal	2.631	3.631.168,51	5.320.768,66	718.160,59	9.670.097,76	100,00	423.533.515,45	433.203.613,21	100,00	79,71
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	2.631	3.631.168,51	5.320.768,66	718.160,59	9.670.097,76		423.533.515,45	433.203.613,21		79,71