

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/07/2010
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
BBVA

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	53.209,63 638.515.560,00 53,21%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8480% 20/08/2010 115,311180 Bruto 93,402056 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2010 "Pass-Through"	AAA Aa1	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	100.000,00 595.500.000,00 100,00%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8880% 20/08/2010 226,933333 Bruto 183,816000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa1	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9080% 20/08/2010 232,044444 Bruto 187,956000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aa1	AAA Aaa
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% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2380% 20/08/2010 316,377778 Bruto 256,266000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+ Baa3	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	1,5380% 20/08/2010 393,044444 Bruto 318,366000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.438.515.560,00	3.000.000.000,00						

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	12/10/2013	04/11/2012	01/05/2012	04/01/2012	15/10/2011	18/08/2011	05/07/2011	30/05/2011	
		Amort. final	Años	20/02/2017	20/02/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/02/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12/10/2013	04/11/2012	01/05/2012	04/01/2012	15/10/2011	18/08/2011	05/07/2011	30/05/2011	
		Amort. final	Años	20/02/2017	20/02/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/02/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	01/06/2020	28/10/2017	24/03/2016	07/03/2015	12/06/2014	26/11/2013	28/06/2013	02/03/2013	
		Amort. final	Años	20/11/2023	20/08/2020	20/08/2018	20/02/2017	20/02/2016	20/05/2015	20/08/2014	20/02/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	01/06/2020	28/10/2017	24/03/2016	07/03/2015	12/06/2014	26/11/2013	28/06/2013	02/03/2013	
		Amort. final	Años	20/11/2023	20/08/2020	20/08/2018	20/02/2017	20/02/2016	20/05/2015	20/08/2014	20/02/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11/04/2030	15/10/2026	31/12/2023	05/11/2021	14/03/2020	01/12/2018	28/11/2017	04/02/2017	
		Amort. final	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26/04/2030	29/10/2026	13/01/2024	18/11/2021	26/03/2020	14/12/2018	10/12/2017	15/02/2017	
		Amort. final	Años	20/02/2038	20/11/2034	20/11/2031	20/02/2029	20/11/2026	20/11/2024	20/02/2023	20/11/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	
		Amort. final	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/01/2041	18/05/2037	12/05/2034	05/09/2031	27/03/2029	10/02/2027	23/04/2025	16/10/2023	
		Amort. final	Años	20/02/2044	20/02/2041	20/05/2037	20/11/2034	20/05/2032	20/02/2030	20/02/2028	20/05/2026	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	
		Amort. final	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/02/2046	11/04/2044	25/09/2041	22/01/2039	03/08/2036	18/04/2034	12/03/2032	19/04/2030	
		Amort. final	Años	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	

* 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	89,97%	2.194.015.560,00	10,03%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	26,18%	638.515.560,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,42%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	39,37%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,40%	156.000.000,00	3,63%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,63%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.438.515.560,00			3.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,30%	39.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.956.152,04	0,590%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.748.624,97		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.407.910,29		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,688%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		64.337,52	

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/07/2010
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
BBVA

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	14.555	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.426.718.626,47	3.000.000.126,53	
Medio	166.727,49	177.168,85	
Mínimo	3.487,32	20.344,00	
Máximo	568.964,41	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,76%	4,83%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	354	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	30/11/2049	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,72%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,15%	3,62%	

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	7,19		
10,01 - 20%	0,02	16,49	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	25,80	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,18	35,72	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,31	45,43	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,63	55,82	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,68	66,18	0,08	63,35
70,01 - 80%	35,78	77,02	14,60	79,64
80,01 - 90%	42,05	85,06	52,80	84,82
90,01 - 100%	19,25	93,63	32,40	95,67
Medio ponderado		83,04		87,52
Mínimo		3,63		15,26
Máximo		97,96		100,00

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,16%	0,16%	0,15%	0,42%
Tasa anual equivalente	2,18%	1,87%	1,88%	1,79%	4,87%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,10%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,17%	1,12%
Castilla y León	3,68%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,81%	3,92%
Cataluña	23,58%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,20%	12,46%
Extremadura	1,19%	1,21%
Galicia	3,41%	3,33%
Islas Baleares	3,59%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,56%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
País Vasco	4,17%	4,08%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.804	630.064,36	840.340,59	3.572,85	1.473.977,80	9,24	303.430.173,58	60,63	82,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	255	206.461,08	313.298,89	274,42	520.034,39	3,26	44.776.610,90	45.296.645,29	9,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	28	28.797,33	44.030,54	211,61	73.039,48	0,46	4.770.151,49	4.843.190,97	0,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	75	110.459,26	185.266,14	36.401,47	332.126,87	2,08	12.622.123,71	12.954.250,58	2,58
De > 6 a < 12 Meses	111	297.914,85	495.939,43	138.361,44	932.215,72	5,85	18.548.652,26	19.480.867,98	3,87
De ≥ 12 a < 18 Meses	152	640.546,17	1.406.498,79	253.339,30	2.300.384,26	14,43	27.435.350,09	29.735.734,35	5,91
De ≥ 18 a < 24 Meses	226	1.168.954,75	3.139.082,09	493.537,40	4.799.574,24	30,10	40.247.340,59	45.046.914,83	8,96
De ≥ 2 Años	196	1.164.864,34	3.889.799,74	461.002,21	5.515.666,29	34,59	35.098.067,78	40.613.734,07	8,08
Subtotal	2.847	4.246.062,14	10.314.256,21	1.386.700,70	15.947.019,05	100,00	486.928.470,40	502.875.489,45	85,04
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
	0	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
Total	2.847	4.246.062,14	10.314.256,21	1.386.700,70	15.947.019,05		486.928.470,40	502.875.489,45	85,04

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es