

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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 Titulación

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	49.103,84 589.246.080,00 49,10%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2010% 21/02/2011 149,072438 Bruto 120,748675 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2011 "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	1,2410% 21/02/2011 313,697222 Bruto 254,094750 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	1,2610% 21/02/2011 318,752778 Bruto 258,189750 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	1,5910% 21/02/2011 402,169444 Bruto 325,757250 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	1,8910% 21/02/2011 478,002778 Bruto 387,182250 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.389.246.080,00	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)											
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						Años	
				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	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,10	2,25	1,77	1,47	1,27	1,12	1,00	0,92
	Amort. final	Fecha	Años	26/12/2013	18/02/2013	30/08/2012	13/05/2012	29/02/2012	04/01/2012	23/11/2011	22/10/2011
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,10	2,25	1,77	1,47	1,27	1,12	1,00	0,92	
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2017	20/05/2015	20/05/2014	20/11/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/08/2012
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,52	7,06	5,55	4,56	3,86	3,35	2,96	2,65
	Amort. final	Fecha	Años	27/05/2020	11/12/2017	08/06/2016	13/06/2015	02/10/2014	30/03/2014	07/11/2013	17/07/2013
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,52	7,06	5,55	4,56	3,86	3,35	2,96	2,65	
	Amort. final	Fecha	Años	20/11/2023	20/11/2020	20/09/2018	20/05/2017	20/05/2016	20/09/2015	20/02/2015	20/09/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,43	16,01	13,29	11,21	9,61	8,35	7,38	6,59
	Amort. final	Fecha	Años	24/04/2030	22/11/2026	04/03/2024	03/02/2022	27/06/2020	27/03/2019	07/04/2018	21/06/2017
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,43	16,06	13,34	11,24	9,64	8,39	7,40	6,61	
	Amort. final	Fecha	Años	05/05/2030	08/12/2026	20/03/2024	15/02/2022	09/07/2020	11/04/2019	16/04/2018	29/06/2017
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,01	22,76	19,76	17,26	15,01	13,00	11,75	10,50
	Amort. final	Fecha	Años	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/08/2022	20/05/2021
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,01	22,76	19,76	17,26	15,01	13,00	11,75	10,50	
	Amort. final	Fecha	Años	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/08/2022	20/05/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	30,23	26,62	23,64	21,00	18,60	16,52	14,75	13,25
	Amort. final	Fecha	Años	04/02/2041	29/06/2037	05/07/2034	17/11/2031	25/06/2029	26/05/2027	18/08/2025	19/02/2024
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,23	26,62	23,64	21,00	18,60	16,52	14,75	13,25	
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/08/2032	20/05/2030	20/05/2028	20/08/2026

* 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	89,77%	2.144.746.080,00	10,23%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,66%	589.246.080,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,92%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	40,18%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,53%	156.000.000,00	3,70%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,70%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.389.246.080,00			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	16.038.021,40	0,962%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.470.976,66		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.391.297,02		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,030%
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 Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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	14.377	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.370.200.510,75	3.000.000.126,53	
Medio	164.860,58	177.168,85	
Mínimo	3.190,19	20.344,00	
Máximo	565.046,45	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,88%	4,83%	
Mínimo	1,57%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	349	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	30/09/2050	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,76%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,01%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,11%	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	6,84		
10,01 - 20%	0,03	16,73	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	25,92	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,20	35,88	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,33	45,00	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,77	55,53	0,04	55,00
60,01 - 70%	2,24	66,02	0,08	63,35
70,01 - 80%	37,72	76,54	14,60	79,64
80,01 - 90%	41,41	84,90	52,80	84,82
90,01 - 100%	17,18	93,28	32,40	95,67
Medio ponderado		82,22		87,52
Mínimo		2,51		15,26
Máximo		97,71		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,35%	0,19%	0,16%	0,15%	0,38%
Tasa anual equivalente	4,11%	2,25%	1,89%	1,79%	4,51%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,22%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,58%	4,57%
Cantabria	1,18%	1,12%
Castilla y León	3,68%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,83%	3,92%
Cataluña	23,53%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,25%	12,46%
Extremadura	1,19%	1,21%
Galicia	3,39%	3,33%
Islas Baleares	3,56%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,53%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
País Vasco	4,16%	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	1.563	545.389,74	719.273,53	15.886,85	1.280.550,12	7,41	256.937.145,56	258.217.695,68	55,41	81,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	310	251.154,29	352.328,69	778,37	604.261,35	3,50	52.220.861,23	52.825.122,58	11,33	82,86
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	46.069,63	77.380,35	1.076,13	124.526,11	0,72	7.906.546,65	8.031.072,76	1,72	83,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	53	101.586,24	161.734,01	20.341,55	283.661,80	1,64	10.996.018,03	11.279.679,83	2,42	84,59
De > 6 a < 12 Meses	97	240.439,37	438.430,92	124.617,63	803.487,92	4,65	16.913.659,13	17.717.147,05	3,80	87,11
De ≥ 12 a < 18 Meses	111	465.633,64	791.926,04	172.169,82	1.429.749,50	8,28	18.874.321,52	20.304.071,02	4,36	87,14
De ≥ 18 a < 24 Meses	155	944.234,37	1.974.121,42	304.959,20	3.223.314,99	18,66	28.028.198,66	31.251.513,65	6,71	92,56
De ≥ 2 Años	321	2.311.668,40	6.323.352,87	893.100,69	9.528.121,96	55,15	56.892.445,98	66.420.567,94	14,25	95,78
Subtotal	2.655	4.906.175,68	10.838.547,83	1.532.950,24	17.277.673,75	100,00	448.769.196,76	466.046.870,51	100,00	84,94
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	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	2.655	4.906.175,68	10.838.547,83	1.532.950,24	17.277.673,75		448.769.196,76	466.046.870,51		84,94

Información adicional