

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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
AI/AF 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	47.932,97 575.195.640,00 47,93%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,5910% 22/08/2011 199,126872 Bruto 161,292766 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/08/2011 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	97.615,50 581.300.302,50 97,62%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6310% 22/08/2011 415,717299 Bruto 336,731012 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	97.615,50 937.108.800,00 97,62%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6510% 22/08/2011 420,814997 Bruto 340,860148 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Ba1sf	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% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,9810% 22/08/2011 517,261111 Bruto 418,981500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf 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	2,2810% 22/08/2011 595,594444 Bruto 482,431500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.338.104.742,50	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	11,82	9,45	7,74	6,47	5,53	4,81	4,24	3,79					
		Fecha	11/03/2023	27/10/2020	11/02/2019	07/11/2017	27/11/2016	09/03/2016	14/08/2015	03/03/2015						
		Amort. final	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,26	10,26					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,84	9,47	7,75	6,49	5,55	4,83	4,26	3,80					
		Fecha	18/03/2023	03/11/2020	16/02/2019	13/11/2017	04/12/2016	15/03/2016	20/08/2015	07/03/2015						
		Amort. final	Años	26,78	23,77	20,77	18,01	15,77	14,01	12,51	11,01					
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,82	9,45	7,74	6,47	5,53	4,81	4,24	3,79					
		Fecha	11/03/2023	27/10/2020	11/02/2019	07/11/2017	27/11/2016	09/03/2016	14/08/2015	03/03/2015						
		Amort. final	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,26	10,26					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,84	9,47	7,75	6,49	5,55	4,83	4,26	3,80					
		Fecha	18/03/2023	03/11/2020	16/02/2019	13/11/2017	04/12/2016	15/03/2016	20/08/2015	07/03/2015						
		Amort. final	Años	26,78	23,77	20,77	18,01	15,77	14,01	12,51	11,01					
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,82	9,45	7,74	6,47	5,53	4,81	4,24	3,79					
		Fecha	11/03/2023	27/10/2020	11/02/2019	07/11/2017	27/11/2016	09/03/2016	14/08/2015	03/03/2015						
		Amort. final	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,26	10,26					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,84	9,47	7,75	6,49	5,55	4,83	4,26	3,80					
		Fecha	18/03/2023	03/11/2020	16/02/2019	13/11/2017	04/12/2016	15/03/2016	20/08/2015	07/03/2015						
		Amort. final	Años	26,78	23,77	20,77	18,01	15,77	14,01	12,51	11,01					
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,26	10,26					
		Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/08/2021						
		Amort. final	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,26	10,26					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,67	26,12	23,19	20,60	18,25	16,21	14,47	13,00					
		Fecha	11/01/2041	27/06/2037	21/07/2034	21/12/2031	15/08/2029	31/07/2027	03/11/2025	16/05/2024						
		Amort. final	Años	32,78	29,78	26,27	23,77	21,27	19,27	17,27	15,52					
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,26	10,26					
		Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/08/2021						
		Amort. final	Años	25,27	22,27	19,52	16,77	14,52	12,76	11,26	10,26					
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	34,82	33,00	30,55	27,94	25,55	23,33	21,29	19,45					
		Fecha	05/03/2046	11/05/2044	27/11/2041	22/04/2039	28/11/2036	09/09/2034	28/08/2032	27/10/2030						
		Amort. final	Años	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53	39,53					
				Emisión de Bonos				2.338.104.742,50								
				Fondo de Reserva				0,00%					0,00			
				Emisión de Bonos				1,30%					39.000.000,00			

* 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			
Clase A	89,54%	2.093.604.742,50	10,46%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,60%	575.195.640,00	40,00%	40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,86%	581.300.302,50	19,85%	19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	40,08%	937.108.800,00	32,00%	32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,67%	156.000.000,00	3,79%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,79%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.338.104.742,50			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		2.139.399,54	1,353%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.261.684,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.908.737,41	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,434%
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: 31/05/2011
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	14.113	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.298.301.921,51	3.000.000.126,53
Medio	162.849,99	177.168,85
Mínimo	2.383,01	20.344,00
Máximo	560.766,21	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,91%	4,83%
Mínimo	1,63%	2,25%
Máximo	6,59%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	345	391
Mínimo	30/09/2011	31/12/2014
Máximo	28/02/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,88%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,99%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,11%	0,15%	0,13%	0,35%
Tasa anual equivalente	1,21%	1,26%	1,75%	1,59%	4,17%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	7,40		
10,01 - 20%	0,03	16,77	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,13	25,58	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,26	35,64	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,36	45,64	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,87	55,72	0,04	55,00
60,01 - 70%	2,82	66,19	0,08	63,35
70,01 - 80%	39,94	76,15	14,60	79,64
80,01 - 90%	40,12	84,76	52,80	84,82
90,01 - 100%	15,47	92,92	32,40	95,67
Medio ponderado		81,44		87,52
Mínimo		1,47		15,26
Máximo		97,46		100,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	16,44%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,27%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,19%	1,12%
Castilla y León	3,71%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,86%	3,92%
Cataluña	23,28%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,25%	12,46%
Extremadura	1,21%	1,21%
Galicia	3,42%	3,33%
Islas Baleares	3,50%	3,61%
La Rioja	0,60%	0,56%
Madrid	14,39%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,17%	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	2.469	844.323,79	1.126.734,98	44.282,30	2.015.341,07	12,84	413.302.810,13	415.318.151,20	69,25	81,85
De > 1 a ≤ 2 Meses	322	265.075,85	381.832,46	361,20	647.269,51	4,12	54.927.666,53	55.574.936,04	9,27	82,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	25.792,63	45.039,50	0,00	70.832,13	0,45	4.487.851,23	4.558.683,36	0,76	82,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	79	126.254,71	191.499,33	21.609,38	339.363,42	2,16	12.698.351,27	13.037.714,69	2,17	83,31
De > 6 a < 12 Meses	78	245.402,78	373.302,85	86.131,39	704.837,02	4,49	15.140.266,30	15.845.103,32	2,64	84,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	93	410.666,52	641.061,62	158.451,50	1.210.179,64	7,71	15.950.986,54	17.161.166,18	2,86	88,63
De ≥ 18 a < 24 Meses	97	584.759,90	994.702,11	180.074,32	1.759.536,33	11,21	16.548.679,68	18.308.216,01	3,05	88,98
De ≥ 2 Años	299	2.444.362,23	5.703.865,69	796.785,11	8.945.013,03	57,00	51.028.207,88	59.973.220,91	10,00	95,49
Subtotal	3.461	4.946.638,41	9.458.038,54	1.287.695,20	15.692.372,15	100,00	584.084.819,56	599.777.191,71	100,00	83,59
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	3.461	4.946.638,41	9.458.038,54	1.287.695,20	15.692.372,15		584.084.819,56	599.777.191,71		83,59