

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	Amort. final Años Fecha	% TACP Mensual		0,17		0,34		0,51	
				% TACP Anual equivalente		2,00		4,00		6,00	
Serie A1	Sin amortización opcional *	Años	11,53	26/11/2022		9,26		18/08/2020		27/12/2018	
		Fecha	25,27	20/08/2036		22,27		20/11/2034		20/02/2032	
		Amort. final	20,08/2033	20/11/2030		19,52		20/02/2028		20/11/2025	
	Sin amortización opcional *	Años	11,55	03/12/2022		9,27		24/08/2020		16/10/2017	
		Fecha	26,78	20/11/2034		23,52		20/02/2032		20/05/2029	
		Amort. final	20/02/2038	20/11/2034		20,77		20/02/2032		20/05/2029	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	11,53	26/11/2022		9,26		18/08/2020		27/12/2018	
		Fecha	25,27	20/08/2036		22,27		20/11/2030		20/02/2028	
		Amort. final	20/08/2033	20/11/2030		19,52		20/02/2028		20/11/2025	
	Sin amortización opcional *	Años	11,55	03/12/2022		9,27		24/08/2020		16/10/2017	
		Fecha	26,78	20/11/2034		23,52		20/02/2032		20/05/2029	
		Amort. final	20/02/2038	20/11/2034		20,77		20/02/2032		20/05/2029	
Serie A3	Sin amortización opcional *	Años	11,53	26/11/2022		9,26		18/08/2020		27/12/2018	
		Fecha	25,27	20/08/2036		22,27		20/11/2030		20/02/2028	
		Amort. final	20/08/2033	20/11/2030		19,52		20/02/2028		20/11/2025	
	Sin amortización opcional *	Años	11,55	03/12/2022		9,27		24/08/2020		16/10/2017	
		Fecha	26,78	20/11/2034		23,52		20/02/2032		20/05/2029	
		Amort. final	20/02/2038	20/11/2034		20,77		20/02/2032		20/05/2029	
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	29,61	21/12/2040		26,09		15/06/2037		15/07/2034	
		Fecha	32,78	20/02/2044		29,78		20/02/2041		20/08/2037	
		Amort. final	20/02/2044	20/02/2041		20,77		20/02/2032		20/08/2037	
	Sin amortización opcional *	Años	29,61	21/12/2040		26,09		15/06/2037		15/07/2034	
		Fecha	32,78	20/02/2044		29,78		20/02/2041		20/08/2037	
		Amort. final	20/02/2044	20/02/2041		20,77		20/02/2032		20/08/2037	
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	25,27	20/08/2036		22,27		20/08/2033		20/11/2030	
		Fecha	25,27	20/08/2036		22,27		20/08/2033		20/11/2030	
		Amort. final	20/08/2036	20/08/2036		20/08/2033		20/11/2030		20/02/2028	
	Sin amortización opcional *	Años	34,79	25/02/2046		32,98		03/05/2044		23/11/2041	
		Fecha	39,78	20/02/2051		39,78		20/02/2051		20/02/2051	
		Amort. final	20/02/2051	20/02/2051		20/02/2051		20/02/2051		20/02/2051	

* 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	A	%	Actual		A la emisión	
			% MC		% MC	
Serie A1	89,54%	2.093.604.742,50	10,46%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
	24,60%	575.195.640,00		40,00%	1.200.000.000,00	
	24,86%	581.300.302,50		19,85%	595.500.000,00	
Serie A2	40,08%	937.108.800,00		32,00%	960.000.000,00	
	6,67%	156.000.000,00	3,79%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
	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		26.675.643,75	1,338%
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.206.868,12	
	Ints. cobrados ptes de ingreso	4.327.276,59	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
		39.000.000,00	4,431%
		0,00	
		0,00	
		0,00	

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	13.905	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.253.616.378,77	3.000.000.126,53
Medio	162.072,38	177.168,85
Mínimo	936,52	20.344,00
Máximo	559.010,98	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,94%	4,83%
Mínimo	1,75%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	343	391
Mínimo	30/09/2011	31/12/2014
Máximo	31/03/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,07%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,80%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,09%	0,10%	0,12%	0,35%
Tasa anual equivalente	1,11%	1,11%	1,14%	1,46%	4,07%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,00	6,82	
10,01 - 20%		0,04	16,82	0,00 16,95
20,01 - 30%		0,13	25,58	0,01 28,43
30,01 - 40%		0,26	35,52	0,03 35,88
40,01 - 50%		0,41	45,59	0,02 46,10
50,01 - 60%		0,93	55,79	0,04 55,00
60,01 - 70%		3,15	66,29	0,08 63,35
70,01 - 80%		40,68	76,00	14,60 79,64
80,01 - 90%		39,89	84,75	52,80 84,82
90,01 - 100%		14,50	92,84	32,40 95,67
Medio ponderado		81,12		87,52
Mínimo		0,58		15,26
Máximo		97,25		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,50%	15,73%
Aragón	1,82%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,20%	1,12%
Castilla y León	3,76%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,80%	3,92%
Cataluña	23,31%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,26%	12,46%
Extremadura	1,22%	1,21%
Galicia	3,47%	3,33%
Islas Baleares	3,53%	3,61%
La Rioja	0,60%	0,56%
Madrid	14,23%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,30%	2,26%
Navarra	0,93%	0,88%
País Vasco	4,20%	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	1.558	555.906,07	745.630,07	45.714,38	1.347.250,52	11,91	255.930.300,26	257.277.550,78	61,68	81,25
De > 1 a ≤ 2 Meses	334	289.656,12	397.365,70	195,31	687.217,13	6,08	57.270.037,53	57.957.254,66	13,89	82,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	36.897,89	56.101,80	206,52	93.206,21	0,82	5.950.038,82	6.043.245,03	1,45	81,99
De > 3 a ≤ 6 Meses	74	113.486,11	196.040,08	21.460,20	330.986,39	2,93	12.571.420,06	12.902.406,45	3,09	83,03
De > 6 a < 12 Meses	89	245.870,95	396.394,91	102.433,07	744.698,93	6,59	15.684.626,28	16.429.325,21	3,94	84,47
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	330.692,59	546.928,03	105.391,28	983.011,90	8,69	13.322.442,27	14.305.454,17	3,43	88,01
De ≥ 18 a < 24 Meses	74	468.657,10	726.649,37	153.093,18	1.348.399,65	11,92	12.626.545,33	13.974.944,98	3,35	88,12
De ≥ 2 Años	189	1.631.807,23	3.706.766,78	435.358,25	5.773.932,26	51,06	32.464.104,51	38.238.036,77	9,17	95,00
Subtotal	2.424	3.672.974,06	6.771.876,74	863.852,19	11.308.702,99	100,00	405.819.515,06	417.128.218,05	100,00	83,11
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	2.424	3.672.974,06	6.771.876,74	863.852,19	11.308.702,99		405.819.515,06	417.128.218,05		83,11