

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

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	46.947,45 563.369.400,00 46,95%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6200% 20/02/2012 192,249808 Bruto 155,722344 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2012 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	95.608,49 569.348.557,95 95,61%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6600% 20/02/2012 401,183847 Bruto 324,958916 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	95.608,49 917.841.504,00 95,61%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6800% 20/02/2012 406,017388 Bruto 328,874084 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	2,0100% 20/02/2012 508,083333 Bruto 411,547500 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	2,3100% 20/02/2012 583,916667 Bruto 472,972500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.295.059.461,95	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	11,29	9,06	7,44	6,25	5,36	4,67	4,14	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	
		Amort. final	Años	03/03/2023	09/12/2020	29/04/2019	19/02/2018	29/03/2017	21/07/2016	08/01/2016	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015
		Amort. final	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,31	9,08	7,46	6,27	5,37	4,69	4,15	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	
		Amort. final	Años	10/03/2023	16/12/2020	05/05/2019	25/02/2018	04/04/2017	28/07/2016	12/01/2016	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	
		Amort. final	Años	26,27	23,01	20,26	17,76	15,50	13,76	12,26	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,29	9,06	7,44	6,25	5,36	4,67	4,14	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	
		Amort. final	Años	03/03/2023	09/12/2020	29/04/2019	19/02/2018	29/03/2017	21/07/2016	08/01/2016	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015
		Amort. final	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,31	9,08	7,46	6,27	5,37	4,69	4,15	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	
		Amort. final	Años	10/03/2023	16/12/2020	05/05/2019	25/02/2018	04/04/2017	28/07/2016	12/01/2016	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	
		Amort. final	Años	26,27	23,01	20,26	17,76	15,50	13,76	12,26	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,29	9,06	7,44	6,25	5,36	4,67	4,14	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	3,70	
		Amort. final	Años	03/03/2023	09/12/2020	29/04/2019	19/02/2018	29/03/2017	21/07/2016	08/01/2016	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015	03/08/2015
		Amort. final	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,31	9,08	7,46	6,27	5,37	4,69	4,15	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	3,71	
		Amort. final	Años	10/03/2023	16/12/2020	05/05/2019	25/02/2018	04/04/2017	28/07/2016	12/01/2016	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	07/08/2015	
		Amort. final	Años	26,27	23,01	20,26	17,76	15,50	13,76	12,26	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01	11,01
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	
		Amort. final	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/02/2023	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021	20/11/2021
		Amort. final	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,10	25,62	22,74	20,21	17,93	15,94	14,25	12,81	12,81	12,81	12,81	12,81	12,81	12,81	12,81	12,81	12,81	
		Amort. final	Años	17/12/2040	29/06/2037	10/08/2034	02/02/2032	21/10/2029	25/10/2027	15/02/2026	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024	10/09/2024
		Amort. final	Años	32,27	29,27	25,76	23,27	21,01	19,01	17,01	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50	15,50
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	
		Amort. final	Años	19/08/2036	19/08/2033	19/11/2030	19/05/2028	19/02/2026	19/05/2024	19/02/2023	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021	19/11/2021
		Amort. final	Años	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,26	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01	10,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	34,28	32,49	30,10	27,55	25,19	23,02	21,03	19,23	19,23	19,23	19,23	19,23	19,23	19,23	19,23	19,23	19,23	
		Amort. final	Años	22/02/2046	10/05/2044	18/12/2041	01/06/2039	23/01/2037	22/11/2034	25/11/2032	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031	09/02/2031
		Amort. final	Años	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77	39,77
			Fechas	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	20/08/2051	

* 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)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	89,35%	2.050.559.461,95	10,66%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,55%	563.369.400,00	40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,81%	569.348.557,95	19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	39,99%	917.841.504,00	32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,80%	156.000.000,00	3,86%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,86%	88.500.000,00	0,00%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.295.059.461,95		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		14.799.855,10	1,

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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

Audítores 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	13.696	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.192.886.130,46	3.000.000.126,53
Medio	160.111,43	177.168,85
Mínimo	2.871,92	20.344,00
Máximo	554.905,12	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	3,00%	4,83%
Mínimo	1,93%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	338	391
Mínimo	28/02/2014	31/12/2014
Máximo	31/10/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,19%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,68%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,11%	0,10%	0,10%	0,32%
Tasa anual equivalente	1,85%	1,33%	1,15%	1,20%	3,81%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,01	7,47	
10,01 - 20%		0,05	17,00	16,95
20,01 - 30%		0,14	26,06	0,01 28,43
30,01 - 40%		0,28	35,31	0,03 35,88
40,01 - 50%		0,49	45,51	0,02 46,10
50,01 - 60%		1,21	55,75	0,04 55,00
60,01 - 70%		4,03	66,52	0,08 63,35
70,01 - 80%		42,58	75,67	14,60 79,64
80,01 - 90%		39,25	84,75	52,80 84,82
90,01 - 100%		11,97	92,72	32,40 95,67
Medio ponderado		80,30		87,52
Mínimo		0,98		15,26
Máximo		96,73		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,58%	15,73%
Aragón	1,93%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,21%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,73%	3,92%
Cataluña	23,33%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,29%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,49%	3,33%
Islas Baleares	3,51%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,07%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,21%	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	1.974	701.320,75	950.097,86	10.444,75	1.661.863,36	17,29	321.873.175,94	323.535.039,30	71,62	80,55
De > 1 a ≤ 2 Meses	249	202.780,51	308.702,97	582,00	512.065,48	5,33	42.425.565,67	42.937.631,15	9,51	81,61
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	29.713,11	35.682,64	74,63	65.470,38	0,68	3.732.121,65	3.797.592,03	0,84	78,31
De > 3 a ≤ 6 Meses	77	122.826,60	183.376,90	18.145,96	324.349,46	3,37	12.620.131,28	12.944.480,74	2,87	81,36
De > 6 a < 12 Meses	86	228.692,65	384.317,97	110.959,76	723.970,38	7,53	14.589.859,17	15.313.829,55	3,39	83,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	341.738,93	518.164,05	108.468,79	968.371,77	10,07	12.958.818,35	13.927.190,12	3,08	85,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	57	323.131,89	531.179,78	106.147,85	960.459,52	9,99	9.223.088,69	10.183.548,21	2,25	90,33
De ≥ 2 Años	143	1.355.360,65	2.771.026,92	269.774,43	4.396.162,00	45,73	24.681.800,08	29.077.962,08	6,44	93,09
Subtotal	2.682	3.305.565,09	5.682.549,09	624.598,17	9.612.712,35	100,00	442.104.560,83	451.717.273,18	100,00	81,82
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	2.682	3.305.565,09	5.682.549,09	624.598,17	9.612.712,35		442.104.560,83	451.717.273,18		81,82