

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	46.446,19 557.354.280,00 46,45%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2010% 21/05/2012 141,004182 Bruto 114,213387 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	94.587,66 563.269.515,30 94,59%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2410% 21/05/2012 296,718862 Bruto 240,342278 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	94.587,66 908.041.536,00 94,59%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2610% 21/05/2012 301,500794 Bruto 244,215643 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	1,5910% 21/05/2012 402,169444 Bruto 325,757250 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	1,8910% 21/05/2012 478,002778 Bruto 387,182250 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCSf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.273.165.331,30	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	11,15	8,94	7,33	6,15	5,28	4,58	4,04	3,61		
		Amort. final	Fecha	12/04/2023	24/01/2021	19/06/2019	13/04/2018	23/05/2017	18/09/2016	05/03/2016	29/09/2015		
			Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,01	12,51	11,01	9,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/11/2021		
		Amort. final	Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/11/2022		
			Años	26,02	23,02	20,01	17,51	15,25	13,51	12,01	10,76		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	8,94	7,33	6,15	5,28	4,58	4,04	3,61		
		Amort. final	Fecha	12/04/2023	24/01/2021	19/06/2019	13/04/2018	23/05/2017	18/09/2016	05/03/2016	29/09/2015		
			Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,01	12,51	11,01	9,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/11/2021		
		Amort. final	Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/11/2022		
			Años	26,02	23,02	20,01	17,51	15,25	13,51	12,01	10,76		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,15	8,94	7,33	6,15	5,28	4,58	4,04	3,61		
		Amort. final	Fecha	12/04/2023	24/01/2021	19/06/2019	13/04/2018	23/05/2017	18/09/2016	05/03/2016	29/09/2015		
			Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,01	12,51	11,01	9,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/11/2021		
		Amort. final	Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/11/2022		
			Años	26,02	23,02	20,01	17,51	15,25	13,51	12,01	10,76		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,01	12,51	11,01	9,76		
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/11/2021		
			Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,01	12,51	11,01	9,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/11/2021		
		Amort. final	Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/11/2022		
			Años	28,84	25,39	22,52	20,02	17,75	15,78	14,09	12,67		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15/12/2040	04/07/2037	22/08/2034	21/02/2032	16/11/2029	26/11/2027	21/03/2026	18/10/2024		
		Amort. final	Fecha	32,02	29,02	25,52	23,02	20,76	18,76	16,76	15,25		
			Años	20/02/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/11/2032	20/11/2030	20/11/2028	20/05/2027		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,01	12,51	11,01	9,76		
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	19/08/2033	19/11/2030	20/05/2028	19/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	19/11/2021		
			Años	24,52	21,51	18,76	16,26	14,01	12,51	11,01	9,76		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/11/2021		
		Amort. final	Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/11/2022		
			Años	34,03	32,25	29,87	27,34	25,00	22,84	20,86	19,08		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/02/2046	13/05/2044	27/12/2041	16/06/2039	12/02/2037	16/12/2034	26/12/2032	14/03/2031		
		Amort. final	Fecha	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52		
			Años	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	89,24%	2.028.665.331,30	10,75%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%	
Serie A1	24,52%	557.354.280,00	40,00%		1.200.000.000,00		
Serie A2	24,78%	563.269.515,30	19,85%		595.500.000,00		
Serie A3	39,95%	908.041.536,00	32,00%		960.000.000,00		
Serie B	6,86%	156.000.000,00	3,89%	5,20%	156.000.000,00	4,25%	
Serie C	3,89%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%	
Emisión de Bonos		2.273.165.331,30			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		2.241.392,74	1,002%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.690.461,06	
Ints. cobrados ptes de ingreso		4.203.219,04	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,026%
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: 29/02/2012
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	13.641	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.173.580.459,10	3.000.000.126,53
Medio	159.341,72	177.168,85
Mínimo	2.510,19	20.344,00
Máximo	553.227,35	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	3,00%	4,83%
Mínimo	1,84%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	337	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)	97,23%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,64%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,09%	0,09%	0,09%	0,31%
Tasa anual equivalente	0,72%	1,10%	1,02%	1,11%	3,70%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,01	7,56	
10,01 - 20%		0,06	16,76	0,00 16,95
20,01 - 30%		0,14	26,43	0,01 28,43
30,01 - 40%		0,31	35,69	0,03 35,88
40,01 - 50%		0,50	45,73	0,02 46,10
50,01 - 60%		1,28	55,81	0,04 55,00
60,01 - 70%		4,36	66,51	0,08 63,35
70,01 - 80%		43,22	75,54	14,60 79,64
80,01 - 90%		38,72	84,70	52,80 84,82
90,01 - 100%		11,39	92,60	32,40 95,67
Medio ponderado		80,01		87,52
Mínimo		0,95		15,26
Máximo		162,90		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,60%	15,73%
Aragón	1,94%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,20%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,74%	3,92%
Cataluña	23,24%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,32%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,50%	3,33%
Islas Baleares	3,52%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,04%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,23%	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	1.796	640.122,19	863.223,49	12.361,80	1.515.707,48	15,78	291.025.327,80	292.541.035,28	66,78	80,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	344	292.296,11	416.007,98	1.261,79	709.565,88	7,39	59.644.245,88	60.353.811,76	13,78	81,35
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	44.855,29	68.230,18	340,35	113.425,82	1,18	6.598.657,38	6.712.083,20	1,53	81,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	65	102.588,49	165.223,10	20.469,11	288.280,70	3,00	11.251.572,19	11.539.852,89	2,63	81,67
De > 6 a < 12 Meses	85	232.480,67	370.751,70	81.622,65	684.855,02	7,13	14.186.868,66	14.871.723,68	3,40	83,24
De ≥ 12 a < 18 Meses	78	318.325,21	518.172,62	120.741,60	957.239,43	9,97	12.861.429,42	13.818.668,85	3,15	85,35
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	285.937,92	474.468,23	67.444,01	827.850,16	8,62	8.076.082,50	8.903.932,66	2,03	89,72
De ≥ 2 Años	147	1.415.071,36	2.784.929,89	308.120,94	4.508.122,19	46,93	24.794.071,34	29.302.193,53	6,69	93,09
Subtotal	2.603	3.331.677,24	5.661.007,19	612.362,25	9.605.046,68	100,00	428.438.255,17	438.043.301,85	100,00	81,66
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	2.603	3.331.677,24	5.661.007,19	612.362,25	9.605.046,68		428.438.255,17	438.043.301,85		81,66