

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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	53.209,63 638.515.560,00 53,21%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8480% 20/08/2010 115,311180 Bruto 93,402056 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2010 "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	0,8880% 20/08/2010 226,933333 Bruto 183,816000 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	0,9080% 20/08/2010 232,044444 Bruto 187,956000 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	1,2380% 20/08/2010 316,377778 Bruto 256,266000 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	1,5380% 20/08/2010 393,044444 Bruto 318,366000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.438.515.560,00	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							
				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 *	Años	Fecha	3,52	2,51	1,95	1,60	1,35	1,18	1,05	0,95
	Amort. final	Años	Fecha	6,73	4,97	3,73	2,97	2,48	2,22	1,97	1,73
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,52	2,51	1,95	1,60	1,35	1,18	1,05	0,95
	Amort. final	Años	Fecha	6,73	4,97	3,73	2,97	2,48	2,22	1,97	1,73
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	Fecha	10,28	7,61	5,96	4,86	4,09	3,52	3,09	2,75
	Amort. final	Años	Fecha	14,23	10,98	8,73	6,98	5,98	5,22	4,48	3,97
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,28	7,61	5,96	4,86	4,09	3,52	3,09	2,75
	Amort. final	Años	Fecha	14,23	10,98	8,73	6,98	5,98	5,22	4,48	3,97
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	Fecha	21,64	18,17	15,29	12,96	11,14	9,67	8,52	7,59
	Amort. final	Años	Fecha	26,49	23,24	20,24	17,48	15,23	13,23	11,73	10,48
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,64	18,17	15,29	12,96	11,14	9,67	8,52	7,59
	Amort. final	Años	Fecha	26,49	23,24	20,24	17,48	15,23	13,23	11,73	10,48
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	19,41	16,04	13,37	11,29	9,68	8,39	7,39	6,59
	Amort. final	Años	Fecha	22,10/2029	06/10/2026	10/11/2023	09/09/2021	31/01/2020	18/10/2018	20/10/2017	28/12/2016
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,41	16,04	13,37	11,29	9,68	8,39	7,39	6,59
	Amort. final	Años	Fecha	22,10/2029	06/10/2026	10/11/2023	09/09/2021	31/01/2020	18/10/2018	20/10/2017	28/12/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	20,41	17,09	14,45	12,37	10,72	9,40	8,33	7,46
	Amort. final	Años	Fecha	24/10/2030	28/06/2027	11/06/2024	10/09/2022	15/02/2021	23/10/2019	28/09/2018	11/11/2017
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,41	17,09	14,45	12,37	10,72	9,40	8,33	7,46
	Amort. final	Años	Fecha	24/10/2030	28/06/2027	11/06/2024	10/09/2022	15/02/2021	23/10/2019	28/09/2018	11/11/2017

* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	89,97%	2.194.015.560,00	10,03%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	26,18%	638.515.560,00	40,00%		1.200.000.000,00
Serie A2	24,42%	595.500.000,00	19,85%		595.500.000,00
Serie A3	39,37%	960.000.000,00	32,00%		960.000.000,00
Serie B	6,40%	156.000.000,00	3,63%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,63%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.438.515.560,00			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	3.113.307,07	0,596%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.127.800,13		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.247.130,36		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,697%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		64.337,52	

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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 titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	14.662	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.455.904.244,69	3.000.000.126,53	
Medio	167.501,31	177.168,85	
Mínimo	3.506,62	20.344,00	
Máximo	570.519,53	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,77%	4,83%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	356	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	30/11/2049	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,67%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,20%	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	5,83	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,01	17,13	0,00	28,43
20,01 - 30%	0,10	26,05	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,18	35,72	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,26	44,91	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,59	55,74	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,58	66,19	0,08	63,35
70,01 - 80%	34,74	77,20	14,60	79,64
80,01 - 90%	42,50	85,09	52,80	84,82
90,01 - 100%	20,02	93,76	32,40	95,67
Medio ponderado		83,34		87,52
Mínimo		3,65		15,26
Máximo		98,06		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,15%	0,16%	0,18%	0,43%
Tasa anual equivalente	1,81%	1,81%	1,86%	2,15%	5,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,02%	15,73%
Aragón	1,82%	1,88%
Asturias	1,24%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,16%	1,12%
Castilla y León	3,68%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	23,66%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,17%	12,46%
Extremadura	1,18%	1,21%
Galicia	3,41%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,68%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,32%	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	%				
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.286	749.037,49	1.057.431,80	5.156,63	1.811.625,92	10,90	388.392.653,11	390.204.279,03	64,97	83,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	272	236.491,14	348.063,40	303,14	584.857,68	3,52	49.581.911,73	50.166.769,41	8,35	84,32
De > 2 a ≤ 3 Meses	26	30.015,45	46.667,52	5.062,17	81.745,14	0,49	4.768.904,84	4.850.649,98	0,81	84,84
De > 3 a ≤ 6 Meses	69	117.406,37	165.709,21	23.559,98	306.675,56	1,85	12.000.635,12	12.307.310,68	2,05	84,13
De > 6 a < 12 Meses	126	309.449,59	579.567,24	139.517,13	1.028.533,96	6,19	20.952.236,12	21.980.770,08	3,66	86,55
De ≥ 12 a < 18 Meses	197	779.865,92	1.927.320,58	337.654,18	3.044.840,68	18,32	35.368.980,01	38.413.820,69	6,40	90,48
De ≥ 18 a < 24 Meses	260	1.222.862,15	3.872.506,02	535.416,81	5.630.784,98	33,88	46.476.152,76	52.106.937,74	8,68	92,49
De ≥ 24 a < 30 Meses	146	857.772,62	2.931.351,46	343.480,10	4.132.604,18	24,86	26.403.258,53	30.535.862,71	5,08	95,66
Subtotal	3.382	4.302.900,73	10.928.617,23	1.390.150,14	16.621.668,10	100,00	583.944.732,22	600.566.400,32	100,00	85,18
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.382	4.302.900,73	10.928.617,23	1.390.150,14	16.621.668,10		583.944.732,22	600.566.400,32		85,18