

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2010
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 *	Vida media	Años	3,44	2,47	1,94	1,60	1,37	1,21	1,08	0,98		
	Amort. final	Fecha	Años	26/10/2013	07/11/2012	26/04/2012	25/12/2011	02/10/2011	03/08/2011	17/06/2011	12/05/2011		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,44	2,47	1,94	1,60	1,37	1,21	1,08	0,98		
	Amort. final	Fecha	Años	26/10/2013	07/11/2012	26/04/2012	25/12/2011	02/10/2011	03/08/2011	17/06/2011	12/05/2011		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,03	7,43	5,82	4,76	4,02	3,48	2,73	2,33		
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2017	20/02/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,03	7,43	5,82	4,76	4,02	3,48	2,73	2,33		
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2017	20/02/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,86	16,37	13,58	11,42	9,76	8,49	7,48	6,66		
	Amort. final	Fecha	Años	26/03/2030	28/09/2026	13/12/2023	18/10/2021	19/02/2020	12/11/2018	08/11/2017	14/01/2017		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,27	23,27	20,27	17,52	15,01	13,26	11,76	10,51		
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,90	16,41	13,61	11,46	9,80	8,52	7,50	6,69		
	Amort. final	Fecha	Años	09/04/2030	11/10/2026	25/12/2023	30/10/2021	06/03/2020	23/11/2018	18/11/2017	23/01/2017		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,78	24,52	21,52	18,77	16,26	14,52	12,76	11,51		
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2038	20/11/2034	20/11/2031	20/02/2029	20/08/2026	20/11/2024	20/02/2023	20/11/2021		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,27	23,27	20,27	17,52	15,01	13,26	11,76	10,51		
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	30,63	26,95	23,94	21,25	18,80	16,67	14,87	13,35		
	Amort. final	Fecha	Años	26/12/2040	26/04/2037	20/04/2034	13/08/2031	03/03/2029	17/01/2027	29/03/2025	21/09/2023		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	33,78	30,53	27,52	24,52	22,02	19,77	17,77	16,01		
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2044	20/11/2040	20/02/2037	20/11/2034	20/05/2032	20/02/2030	20/02/2028	20/05/2026		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,27	23,27	20,27	17,52	15,01	13,26	11,76	10,51		
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	35,76	31,32	28,84	26,16	23,86	21,76	19,86	18,36		
	Amort. final	Fecha	Años	12/02/2046	31/03/2044	05/09/2041	01/01/2039	11/07/2036	25/03/2034	16/02/2032	24/03/2030		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	39,28	35,28	31,28	28,28	25,28	22,28	19,28	17,28		
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049		

* 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	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	89,97%	2.194.015.560,00	10,03%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
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	4,25%
Serie C	3,63%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
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	15.921.392,57	0,596%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.603.043,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.178.090,70		
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: 30/06/2010
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

Depositarío 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	14.602	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.440.594.562,91	3.000.000.126,53	
Medio	167.141,12	177.168,85	
Mínimo	3.496,98	20.344,00	
Máximo	569.742,83	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,75%	4,83%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	355	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)	96,69%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,19%	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	7,52		
10,01 - 20%	0,02	16,98	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	26,14	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,19	35,94	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,27	45,07	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,60	55,51	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,65	66,09	0,08	63,35
70,01 - 80%	35,31	77,11	14,60	79,64
80,01 - 90%	42,28	85,08	52,80	84,82
90,01 - 100%	19,59	93,70	32,40	95,67
Medio ponderado		83,19		87,52
Mínimo		3,64		15,26
Máximo		98,01		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,14%	0,14%	0,15%	0,42%
Tasa anual equivalente	1,24%	1,70%	1,66%	1,83%	4,94%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,05%	15,73%
Aragón	1,83%	1,88%
Asturias	1,24%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,16%	1,12%
Castilla y León	3,69%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	23,63%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,20%	12,46%
Extremadura	1,19%	1,21%
Galicia	3,42%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,60%	0,56%
Madrid	14,59%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,91%	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	2.454	808.031,57	1.112.992,47	3.924,23	1.924.948,27	11,86	417.133.454,72	419.058.402,99	67,76	83,05
De > 1 a ≤ 2 Meses	251	206.313,25	298.692,23	9.612,97	514.618,45	3,17	43.734.145,72	44.248.764,17	7,15	83,58
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	43.843,36	73.532,51	785,45	118.161,32	0,73	7.346.931,09	7.465.092,41	1,21	84,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	62	103.061,66	166.571,47	30.170,03	299.803,16	1,85	10.996.810,34	11.296.613,50	1,83	85,66
De > 6 a < 12 Meses	116	292.810,78	523.695,25	135.379,41	951.885,44	5,87	19.366.677,87	20.318.563,31	3,29	85,80
De ≥ 12 a < 18 Meses	187	774.442,51	1.822.476,17	314.937,11	2.911.855,79	17,95	33.641.881,60	36.553.737,39	5,91	90,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	221	1.105.135,30	3.164.627,12	455.517,08	4.725.279,50	29,12	39.288.867,32	44.014.146,82	7,12	92,51
De ≥ 2 Años	170	996.793,22	3.386.773,77	395.072,05	4.778.639,04	29,45	30.738.252,83	35.516.891,67	5,74	95,08
Subtotal	3.504	4.330.431,65	10.549.360,99	1.345.398,33	16.225.190,97	100,00	602.247.021,49	618.472.212,46	100,00	84,91
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.504	4.330.431,65	10.549.360,99	1.345.398,33	16.225.190,97		602.247.021,49	618.472.212,46		84,91

Información adicional