

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
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	3,40	2,47	1,95	1,63	1,41	1,25	1,13	1,03		
	Amort. final	Años	Fecha	12/10/2013	04/11/2012	01/05/2012	04/01/2012	15/10/2011	18/08/2011	05/07/2011	30/05/2011		
Sin amortización opcional *	Años	Fecha	20/02/2017	20/02/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/02/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012			
	Amort. final	Años	Fecha	12/10/2013	04/11/2012	01/05/2012	04/01/2012	15/10/2011	18/08/2011	05/07/2011	30/05/2011		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	Fecha	10,04	7,45	5,85	4,80	4,07	3,52	3,11	2,79		
	Amort. final	Años	Fecha	01/06/2020	28/10/2017	24/03/2016	07/03/2015	12/06/2014	26/11/2013	28/06/2013	02/03/2013		
Sin amortización opcional *	Años	Fecha	20/11/2023	20/09/2020	20/09/2018	20/02/2017	20/02/2016	20/05/2015	20/08/2014	20/02/2014			
	Amort. final	Años	Fecha	01/06/2020	28/10/2017	24/03/2016	07/03/2015	12/06/2014	26/11/2013	28/06/2013	02/03/2013		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	Fecha	19,91	16,42	13,63	11,47	9,83	8,54	7,53	6,72		
	Amort. final	Años	Fecha	11/04/2030	15/10/2026	31/12/2023	05/11/2021	14/03/2020	01/12/2018	28/11/2017	04/02/2017		
Sin amortización opcional *	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020			
	Amort. final	Años	Fecha	11/04/2030	15/10/2026	31/12/2023	05/11/2021	14/03/2020	01/12/2018	28/11/2017	04/02/2017		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	26,27	23,27	20,27	17,52	15,26	13,26	11,76	10,51		
	Amort. final	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020		
Sin amortización opcional *	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020			
	Amort. final	Años	Fecha	16/01/2041	18/05/2037	12/05/2034	05/09/2031	27/03/2029	10/02/2027	23/04/2025	16/10/2023		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	30,68	27,02	24,00	21,31	18,87	16,74	14,94	13,42		
	Amort. final	Años	Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/05/2037	20/11/2034	20/05/2032	20/02/2030	20/02/2028	20/05/2026		
Sin amortización opcional *	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/08/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020			
	Amort. final	Años	Fecha	16/02/2046	11/04/2044	25/09/2041	22/01/2039	03/08/2036	18/04/2034	12/03/2032	19/04/2030		
Emisión de Bonos				35,77	33,92	31,37	28,70	26,23	23,93	21,83	19,93		
Fondo de Reserva				0,00%	0,00	1,30%	39.000.000,00						

* 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	28.956.152,04	0,590%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.748.624,97		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.407.910,29		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,688%
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: 31/07/2010
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	14.555	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.426.718.626,47	3.000.000.126,53
Medio	166.727,49	177.168,85
Mínimo	3.487,32	20.344,00
Máximo	568.964,41	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,76%	4,83%
Mínimo	1,23%	2,25%
Máximo	6,90%	6,50%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	354	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)	96,72%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,15%	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	7,19		
10,01 - 20%	0,02	16,49	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	25,80	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,18	35,72	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,31	45,43	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,63	55,82	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,68	66,18	0,08	63,35
70,01 - 80%	35,78	77,02	14,60	79,64
80,01 - 90%	42,05	85,06	52,80	84,82
90,01 - 100%	19,25	93,63	32,40	95,67
Medio ponderado		83,04		87,52
Mínimo		3,63		15,26
Máximo		97,96		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,18%	0,16%	0,16%	0,15%	0,42%
Tasa anual equivalente	2,18%	1,87%	1,88%	1,79%	4,87%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,10%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,83%	4,57%
Cantabria	1,17%	1,12%
Castilla y León	3,68%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,81%	3,92%
Cataluña	23,58%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,20%	12,46%
Extremadura	1,19%	1,21%
Galicia	3,41%	3,33%
Islas Baleares	3,59%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,56%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
País Vasco	4,17%	4,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.804	630.064,36	840.340,59	3.572,85	1.473.977,80	9,24	303.430.173,58	304.904.151,38	60,63	82,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	255	206.461,08	313.298,89	274,42	520.034,39	3,26	44.776.610,90	45.296.645,29	9,01	83,84
De > 2 a ≤ 3 Meses	28	28.797,33	44.030,54	211,61	73.039,48	0,46	4.770.151,49	4.843.190,97	0,96	84,91
De > 3 a ≤ 6 Meses	75	110.459,26	185.266,14	36.401,47	332.126,87	2,08	12.622.123,71	12.954.250,58	2,58	86,14
De > 6 a < 12 Meses	111	297.914,85	495.939,43	138.361,44	932.215,72	5,85	18.548.652,26	19.480.867,98	3,87	85,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	152	640.546,17	1.406.498,79	253.339,30	2.300.384,26	14,43	27.435.350,09	29.735.734,35	5,91	90,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	226	1.168.954,75	3.139.082,09	493.537,40	4.799.574,24	30,10	40.247.340,59	45.046.914,83	8,96	92,68
De ≥ 2 Años	196	1.164.864,34	3.889.799,74	461.002,21	5.515.666,29	34,59	35.098.067,78	40.613.734,07	8,08	95,17
Subtotal	2.847	4.246.062,14	10.314.256,21	1.386.700,70	15.947.019,05	100,00	486.928.470,40	502.875.489,45	100,00	85,04
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	2.847	4.246.062,14	10.314.256,21	1.386.700,70	15.947.019,05		486.928.470,40	502.875.489,45		85,04

Información adicional