

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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	50.991,82 611.901.840,00 50,99%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,0540% 22/11/2010 140,335154 Bruto 113,671475 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/11/2010 "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	1,0940% 22/11/2010 285,655556 Bruto 231,381000 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	1,1140% 22/11/2010 290,877778 Bruto 235,611000 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	1,4440% 22/11/2010 377,044444 Bruto 305,406000 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	1,7440% 22/11/2010 455,377778 Bruto 368,856000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.411.901.840,00	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	3,30	2,42	1,92	1,62	1,40	1,25	1,13	1,03		
	Amort. final	Años	Fecha	6,51	4,75	3,75	3,00	2,51	2,25	2,00	1,75		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/02/2017	20/05/2015	20/05/2014	20/08/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012		
	Amort. final	Años	Fecha	20/02/2017	20/05/2015	20/05/2014	20/08/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	Fecha	9,83	7,31	5,77	4,75	4,04	3,51	3,11	2,80		
	Amort. final	Años	Fecha	15/06/2020	09/12/2017	24/05/2016	18/05/2015	01/09/2014	21/02/2014	29/09/2013	06/06/2013		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2023	20/11/2020	20/09/2018	20/05/2017	20/05/2016	20/09/2015	20/11/2014	20/05/2014		
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2023	20/11/2020	20/09/2018	20/05/2017	20/05/2016	20/09/2015	20/11/2014	20/05/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	Fecha	19,72	16,27	13,52	11,41	9,79	8,52	7,53	6,73		
	Amort. final	Años	Fecha	05/05/2030	21/11/2026	21/02/2024	14/01/2022	01/06/2020	24/02/2019	26/02/2018	10/05/2017		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021		
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	26,27	23,02	20,01	17,52	15,26	13,26	11,76	10,51		
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021		
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	20/08/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	30,50	26,87	23,87	21,22	18,80	16,70	14,92	13,41		
	Amort. final	Años	Fecha	11/02/2041	27/06/2037	27/06/2034	02/11/2031	03/06/2029	28/04/2027	16/07/2025	13/01/2024		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20/05/2044	20/02/2041	20/05/2037	20/11/2034	20/08/2032	20/05/2030	20/05/2028	20/08/2026		
	Amort. final	Años	Fecha	20/05/2044	20/02/2041	20/05/2037	20/11/2034	20/08/2032	20/05/2030	20/05/2028	20/08/2026		

* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	89,86%	2.167.401.840,00	10,14%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	25,37%	611.901.840,00		40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,69%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00
Serie A3	39,80%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00
Serie B	6,47%	156.000.000,00	3,67%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,67%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.411.901.840,00			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	24.695.464,74	0,801%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.257.639,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.240.335,64		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,894%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	14.457	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.395.472.622,69	3.000.000.126,53	
Medio	165.696,38	177.168,85	
Mínimo	3.458,53	20.344,00	
Máximo	566.618,82	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,86%	4,83%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	351	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	31/05/2050	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,75%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,12%	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	6,94		
10,01 - 20%	0,02	16,05	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,11	25,71	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,18	35,74	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,32	45,08	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,71	55,79	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,89	66,16	0,08	63,35
70,01 - 80%	36,95	76,72	14,60	79,64
80,01 - 90%	41,84	84,98	52,80	84,82
90,01 - 100%	17,97	93,44	32,40	95,67
Medio ponderado		82,59		87,52
Mínimo		3,61		15,26
Máximo		97,81		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,09%	0,13%	0,14%	0,39%
Tasa anual equivalente	1,23%	1,13%	1,54%	1,71%	4,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,18%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,60%	4,57%
Cantabria	1,17%	1,12%
Castilla y León	3,68%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	23,56%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,26%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,38%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,52%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,91%	0,88%
Pais 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	2.012	700.372,60	927.768,38	17.877,05	1.646.018,03	9,75	333.194.352,10	334.840.370,13	62,49	82,23
De > 1 a ≤ 2 Meses	284	233.820,32	345.640,35	191,78	579.652,45	3,43	49.398.359,48	49.978.011,93	9,33	82,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	25.178,07	42.356,69	882,02	68.416,78	0,41	4.110.350,15	4.178.766,93	0,78	81,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	65	108.854,05	188.632,37	20.495,28	317.981,70	1,88	12.464.259,76	12.782.241,46	2,39	82,34
De > 6 a < 12 Meses	94	249.741,62	412.129,37	137.162,13	799.033,12	4,73	16.271.613,68	17.070.646,80	3,19	86,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	124	489.253,97	869.429,14	182.887,77	1.541.570,88	9,13	20.072.393,49	21.613.964,37	4,03	88,06
De ≥ 18 a < 24 Meses	186	1.071.261,61	2.440.950,64	369.755,76	3.881.968,01	22,98	33.573.628,88	37.455.596,89	6,99	92,53
De ≥ 2 Años	278	1.857.762,59	5.463.685,08	733.873,64	8.055.321,31	47,69	49.852.947,67	57.908.269,18	10,81	95,47
Subtotal	3.066	4.736.244,83	10.690.592,02	1.463.125,43	16.889.962,28	100,00	518.937.905,41	535.827.867,69	100,00	84,59
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.066	4.736.244,83	10.690.592,02	1.463.125,43	16.889.962,28		518.937.905,41	535.827.867,69		84,59

Información adicional