

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	48.443,09 581.317.080,00 48,44%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2460% 20/05/2011 147,546887 Bruto 119,512978 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2011 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	98.654,36 587.486.713,80 98,65%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2860% 20/05/2011 310,125461 Bruto 251,201623 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	98.654,36 947.081.856,00 98,65%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,3060% 20/05/2011 314,948564 Bruto 255,108337 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	1,6360% 20/05/2011 399,911111 Bruto 323,928000 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	1,9360% 20/05/2011 473,244444 Bruto 383,328000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.360.385.649,80	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Mensual									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A1	Amort. final	Años	Fecha	11/02/2023	28/09/2020	10/01/2019	05/10/2017	26/10/2016	05/02/2016	13/07/2015	27/01/2015		
			Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021		
Serie A2	Amort. final	Años	Fecha	11/02/2023	28/09/2020	10/01/2019	05/10/2017	26/10/2016	05/02/2016	13/07/2015	27/01/2015		
			Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021		
Serie A3	Amort. final	Años	Fecha	11/02/2023	28/09/2020	10/01/2019	05/10/2017	26/10/2016	05/02/2016	13/07/2015	27/01/2015		
			Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021		
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	16/02/2023	03/10/2020	15/01/2019	12/10/2017	01/11/2016	11/02/2016	18/07/2015	02/02/2015		
			Fecha	20/02/2038	20/02/2035	20/02/2032	20/08/2029	20/02/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/05/2022		
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	11/02/2023	28/09/2020	10/01/2019	05/10/2017	26/10/2016	05/02/2016	13/07/2015	27/01/2015		
			Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021		
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	26/01/2041	06/07/2037	26/07/2034	23/12/2031	12/08/2029	24/07/2027	25/10/2025	04/05/2024		
			Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/08/2032	20/08/2030	20/08/2028	20/11/2026		
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2036	19/11/2033	19/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021		
			Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/02/2024	20/08/2022	20/05/2021		
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	11/03/2046	18/05/2044	01/12/2041	24/04/2039	27/11/2036	05/09/2034	20/08/2032	17/10/2030		
			Fecha	20/11/2050	20/11/2050	20/11/2050	20/11/2050	20/11/2050	20/11/2050	20/11/2050	20/11/2050		

* 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		% MC	
Clase A	89,64%	2.115.885.649,80	10,36%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,63%	581.317.080,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,89%	587.486.713,80		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	40,12%	947.081.856,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,61%	156.000.000,00	3,75%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,75%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.360.385.649,80			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	24.846.315,77	1,000%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	977.715,90		
Ints. cobrados pes de ingreso	143.783,99		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,086%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Información adicional

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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	14.212	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.321.547.746,21	3.000.000.126,53
Medio	163.351,23	177.168,85
Mínimo	3.400,28	20.344,00
Máximo	561.641,17	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,90%	4,83%
Mínimo	1,63%	2,25%
Máximo	6,90%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	346	391
Mínimo	31/08/2013	31/12/2014
Máximo	31/12/2050	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,84%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,01%	0,00%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,02%	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	6,86		
10,01 - 20%	0,03	16,78	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,12	25,71	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,25	35,69	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,37	45,81	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,83	55,71	0,04	55,00
60,01 - 70%	2,68	66,15	0,08	63,35
70,01 - 80%	39,52	76,23	14,60	79,64
80,01 - 90%	40,35	84,78	52,80	84,82
90,01 - 100%	15,84	92,97	32,40	95,67
Medio ponderado	81,59		87,52	
Mínimo	3,56		15,26	
Máximo	97,51		100,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,10%	0,15%	0,14%	0,36%
Tasa anual equivalente	1,22%	1,14%	1,76%	1,65%	4,23%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,37%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,18%	1,12%
Castilla y León	3,70%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,86%	3,92%
Cataluña	23,31%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,25%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,41%	3,33%
Islas Baleares	3,56%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,48%	14,48%
Mejilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,33%	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	12.292	3.951.140,05	4.888.712,10	42.035,64	8.881.887,79	35,62	2.007.348.975,49	2.016.230.863,28	90,81	80,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	336	277.375,09	398.591,60	2.802,44	678.769,13	2,72	58.031.054,98	58.709.824,11	2,64	82,92
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	35.605,34	57.509,62	0,00	93.114,96	0,37	5.470.744,84	5.563.859,80	0,25	83,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	72	120.194,56	173.003,92	22.886,19	316.084,67	1,27	12.392.960,00	12.709.044,67	0,57	83,12
De > 6 a < 12 Meses	78	251.296,18	385.771,76	87.721,47	724.789,41	2,91	15.579.128,00	16.303.917,41	0,73	84,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	98	438.504,97	670.633,78	173.374,69	1.282.513,44	5,14	16.598.887,31	17.881.400,75	0,81	88,40
De ≥ 18 a < 24 Meses	99	537.418,87	959.209,83	172.865,16	1.669.493,86	6,69	15.777.991,10	17.447.484,96	0,79	89,58
De ≥ 2 Años	363	2.946.161,63	7.244.967,31	1.100.386,04	11.291.514,98	45,28	64.043.184,79	75.334.699,77	3,39	95,61
Subtotal	13.373	8.557.696,69	14.778.399,92	1.602.071,63	24.938.168,24	100,00	2.195.242.926,51	2.220.181.094,75	100,00	81,26
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	13.373	8.557.696,69	14.778.399,92	1.602.071,63	24.938.168,24		2.195.242.926,51	2.220.181.094,75		81,26