

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
G85172252

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
Ernst&Young

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	78.328,09 939.937.080,00 78,33%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	4,3130% 20/02/2009 863,340911 Bruto 707,939547 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa	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	4,3530% 20/02/2009 1.112,433333 Bruto 912,195333 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	AAA Aaa	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	4,3730% 20/02/2009 1.117,544444 Bruto 916,386444 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	AAA Aaa	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	4,7030% 20/02/2009 1.201,877778 Bruto 985,539778 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	A A1	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	5,0030% 20/02/2009 1.278,544444 Bruto 1.048,406444 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	BBB- Baa3	BBB+ Baa3
Total		2.739.937.080,00	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)									
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,34	3,56	2,65	2,11	1,75	1,50
	Amort. final	Años	Fecha	23/06/2014	09/11/2012	15/10/2011	31/03/2011	21/11/2010	21/08/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,34	3,56	2,65	2,11	1,75	1,50
	Amort. final	Años	Fecha	23/06/2014	09/11/2012	15/10/2011	31/03/2011	21/11/2010	21/08/2010
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,09	10,17	7,74	6,18	5,12	4,35
	Amort. final	Años	Fecha	21/03/2023	20/04/2019	15/11/2016	26/04/2015	04/03/2014	27/06/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,09	10,17	7,74	6,18	5,12	4,35
	Amort. final	Años	Fecha	21/03/2023	20/04/2019	15/11/2016	26/04/2015	04/03/2014	27/06/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,02	21,06	17,67	14,82	12,65	10,90
	Amort. final	Años	Fecha	22/02/2034	03/09/2030	17/10/2026	14/12/2023	13/10/2021	14/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,02	21,06	17,67	14,82	12,65	10,90
	Amort. final	Años	Fecha	22/02/2034	03/09/2030	17/10/2026	14/12/2023	13/10/2021	14/01/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	29,77	26,02	22,76	19,51	17,01	14,76
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2038	20/02/2035	20/11/2031	20/08/2028	20/02/2026	20/11/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,77	26,02	22,76	19,51	17,01	14,76
	Amort. final	Años	Fecha	20/11/2038	20/02/2035	20/11/2031	20/08/2028	20/02/2026	20/11/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,91	18,89	15,64	13,05	11,09	9,54
	Amort. final	Años	Fecha	01/12/2032	01/05/2028	10/08/2024	03/05/2022	23/03/2020	09/04/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,91	18,89	15,64	13,05	11,09	9,54
	Amort. final	Años	Fecha	01/12/2032	01/05/2028	10/08/2024	03/05/2022	23/03/2020	09/04/2018

* 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		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	91,08%	2.495.437.080,00	10,34%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	34,31%	939.937.080,00	40,00%	1.200.000.000,00	9,45%
Serie A2	21,73%	595.500.000,00	19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	35,04%	960.000.000,00	32,00%	960.000.000,00	
Serie B	5,69%	156.000.000,00	4,65%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,23%	88.500.000,00	1,42%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.739.937.080,00			3.000.000.000,00
Fondo de Reserva	1,42%	38.778.116,78		1,30%	39.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	106.721.434,91	4,256%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.440.142,58		
Ints. cobrados ptes de ingreso	9.931.500,10		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		450.362,40	6,153%
Préstamo Subordinado		39.000.000,00	7,153%

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
G85172252

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

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	15.633	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.695.368.133,08	3.000.000.126,53	
Medio	172.415,28	177.168,85	
Mínimo	4.526,20	20.344,00	
Máximo	581.645,67	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,64%	4,83%	
Mínimo	3,50%	2,25%	
Máximo	7,53%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	373	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	30/09/2048	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,11%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,77%	3,62%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,59%	0,54%	0,49%	0,46%	0,50%
Tasa anual equivalente	6,81%	6,25%	5,69%	5,40%	5,83%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	8,02		
10,01 - 20%	0,01	16,49	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,06	26,65	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,12	35,31	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,20	45,40	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,27	55,84	0,04	55,00
60,01 - 70%	0,66	65,54	0,08	63,35
70,01 - 80%	25,28	78,42	14,60	79,64
80,01 - 90%	45,45	84,81	52,80	84,82
90,01 - 100%	27,93	94,54	32,40	95,67
Medio ponderado		85,52		87,52
Mínimo		1,83		15,26
Máximo		100,00		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,68%	15,73%
Aragón	1,90%	1,88%
Asturias	1,21%	1,25%
Canarias	4,52%	4,57%
Cantabria	1,15%	1,12%
Castilla y León	3,63%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,93%	3,92%
Cataluña	23,83%	24,03%
Ceuta	0,45%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,33%	12,46%
Extremadura	1,16%	1,21%
Galicia	3,34%	3,33%
Islas Baleares	3,59%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	14,79%	14,48%
Melilla	0,51%	0,53%
Murcia	2,38%	2,26%
Navarra	0,90%	0,88%
País Vasco	4,11%	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	2.444	478.210,32	2.457.576,87	27,32	2.935.814,51	29,98	429.452.654,28	432.388.468,79	68,54	85,18
De > 1 a ≤2 Meses	486	223.941,57	1.191.155,85	12,18	1.415.109,60	14,45	84.330.348,80	85.745.458,40	13,59	86,16
De > 2 a ≤3 Meses	81	52.626,19	288.422,57	136,33	341.185,09	3,48	14.895.951,58	15.237.136,67	2,42	84,83
De > 3 a ≤6 Meses	190	187.975,89	983.202,96	25.617,33	1.196.796,18	12,22	34.871.503,42	36.068.299,60	5,72	87,61
De > 6 a < 12 Meses	222	342.977,05	1.824.616,05	177.813,40	2.345.406,50	23,95	39.909.777,47	42.255.183,97	6,70	88,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	96	230.019,93	1.177.304,23	110.888,18	1.518.212,34	15,50	17.289.711,83	18.807.924,17	2,98	91,57
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	4.244,78	31.337,95	3.963,99	39.546,72	0,40	343.233,78	382.780,50	0,06	88,09
Subtotal	3.521	1.519.995,73	7.953.616,48	318.458,73	9.792.070,94	100,00	621.093.181,16	630.885.252,10	100,00	85,87
Dudosos (subjettivos)										
	0	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	3.521	1.519.995,73	7.953.616,48	318.458,73	9.792.070,94		621.093.181,16	630.885.252,10		85,87