

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
23/07/2007

NIF
V85172252
Sociedad Gestora
Europa 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
Ernst&Young

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 margen 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	65.150,67 781.808.040,00 65,15%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,4040% 20/08/2009 233,760604 Bruto 191,683695 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2009 "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	1,4440% 20/08/2009 369,022222 Bruto 302,598222 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	1,4640% 20/08/2009 374,133333 Bruto 306,789333 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	1,7940% 20/08/2009 458,466667 Bruto 375,942667 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	2,0940% 20/08/2009 535,133333 Bruto 438,809333 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.581.808.040,00	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	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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	4,36 27/12/2013	3,03 31/08/2012	2,32 13/12/2011	1,87 07/04/2011	1,57 17/03/2011	1,36 28/12/2010	1,19 29/10/2010	1,07 13/09/2010
	Amort. final	Años Fecha	8,01 20/08/2017	5,75 20/05/2015	4,25 20/11/2013	3,51 20/02/2013	3,00 20/08/2012	2,50 20/02/2012	2,25 20/11/2011	2,00 20/08/2011
Serie A2	Con amortización opcional *	Años Fecha	4,36 27/12/2013	3,03 31/08/2012	2,32 13/12/2011	1,87 07/04/2011	1,57 17/03/2011	1,36 28/12/2010	1,19 29/10/2010	1,07 13/09/2010
	Amort. final	Años Fecha	8,01 20/08/2017	5,75 20/05/2015	4,25 20/11/2013	3,51 20/02/2013	3,00 20/08/2012	2,50 20/02/2012	2,25 20/11/2011	2,00 20/08/2011
Serie A3	Con amortización opcional *	Años Fecha	11,59 21/03/2021	8,51 20/02/2018	6,60 25/03/2016	5,35 23/12/2014	4,48 02/08/2014	3,84 20/06/2013	3,35 25/12/2012	2,97 08/07/2012
	Amort. final	Años Fecha	15,52 20/02/2025	11,76 20/05/2021	9,26 20/11/2018	7,51 20/02/2017	6,51 20/02/2016	5,51 20/02/2015	4,75 20/05/2014	4,25 20/11/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	22,83 06/11/2032	19,20 26/10/2028	16,09 16/09/2025	13,63 04/02/2023	11,65 04/09/2021	10,10 23/09/2019	8,91 14/07/2018	7,87 07/01/2017
	Amort. final	Años Fecha	27,52 20/02/2037	24,27 20/11/2033	21,01 20/08/2030	18,26 20/11/2027	15,76 20/05/2025	13,76 20/05/2023	12,26 20/11/2021	10,76 20/05/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	24,14 10/03/2033	20,55 03/03/2030	17,51 17/02/2027	15,04 29/08/2024	13,04 09/02/2022	11,43 22/01/2021	10,12 10/01/2019	9,04 09/01/2018
	Amort. final	Años Fecha	15,52 20/02/2025	11,76 20/05/2021	9,26 20/11/2018	7,51 20/02/2017	6,51 20/02/2016	5,51 20/02/2015	4,75 20/05/2014	4,25 20/11/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	11,59 21/03/2021	8,51 20/02/2018	6,60 25/03/2016	5,35 23/12/2014	4,48 02/08/2014	3,84 20/06/2013	3,35 25/12/2012	2,97 08/07/2012
	Amort. final	Años Fecha	15,52 20/02/2025	11,76 20/05/2021	9,26 20/11/2018	7,51 20/02/2017	6,51 20/02/2016	5,51 20/02/2015	4,75 20/05/2014	4,25 20/11/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	20,63 31/03/2030	17,05 09/02/2026	14,15 10/09/2023	11,92 18/07/2021	10,16 15/10/2019	8,80 06/05/2018	7,75 18/05/2017	6,85 24/06/2016
	Amort. final	Años Fecha	27,52 20/02/2037	24,27 20/11/2033	21,01 20/08/2030	18,26 20/11/2027	15,76 20/05/2025	13,76 20/05/2023	12,26 20/11/2021	10,76 20/05/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	21,63 04/02/2031	18,08 13/09/2027	15,23 11/09/2024	13,00 15/08/2022	11,23 11/08/2020	9,82 13/06/2019	8,68 22/04/2018	7,75 17/05/2017
	Amort. final	Años Fecha	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	20,63 31/03/2030	17,05 09/02/2026	14,15 10/09/2023	11,92 18/07/2021	10,16 15/10/2019	8,80 06/05/2018	7,75 18/05/2017	6,85 24/06/2016
	Amort. final	Años Fecha	27,52 20/02/2037	24,27 20/11/2033	21,01 20/08/2030	18,26 20/11/2027	15,76 20/05/2025	13,76 20/05/2023	12,26 20/11/2021	10,76 20/05/2020
Emisión de Bonos	Con amortización opcional *	Años Fecha	21,63 04/02/2031	18,08 13/09/2027	15,23 11/09/2024	13,00 15/08/2022	11,23 11/08/2020	9,82 13/06/2019	8,68 22/04/2018	7,75 17/05/2017
	Amort. final	Años Fecha	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 20/08/2049	40,03 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	90,53%	2.337.308.040,00	10,10%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	30,28%	781.808.040,00		40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	23,07%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00
Serie A3	37,18%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00
Serie B	6,04%	156.000.000,00	4,06%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,43%	88.500.000,00	0,63%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.581.808.040,00			3.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,63%	16.189.836,53		1,30%	39.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	74.712.955,53	1,153%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.061.422,98		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.605.743,32		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		321.687,44	3,237%
Préstamo Subordinado		39.000.000,00	4,237%

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
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

Audidores Fondo

Ernst&Young

Préstamo Subordinado

BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	15.027	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.567.542.156,37	3.000.000.126,53	
Medio	170.861,93	177.168,85	
Mínimo	3.354,16	20.344,00	
Máximo	578.193,04	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,29%	4,83%	
Mínimo	1,61%	2,25%	
Máximo	7,14%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	366	391	
Mínimo	31/01/2010	31/12/2014	
Máximo	31/05/2049	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,46%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,41%	3,62%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,00	7,33		
10,01 - 20%	0,01	16,07	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,08	26,45	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,14	35,00	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,24	45,40	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,38	56,03	0,04	55,00
60,01 - 70%	0,93	65,95	0,08	63,35
70,01 - 80%	28,47	78,04	14,60	79,64
80,01 - 90%	44,24	84,94	52,80	84,82
90,01 - 100%	25,50	94,28	32,40	95,67
Medio ponderado		84,85		87,52
Mínimo		1,79		15,26
Máximo		100,00		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,20%	0,47%	0,67%	0,58%	0,54%
Tasa anual equivalente	2,38%	5,54%	7,73%	6,72%	6,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,87%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,22%	1,25%
Canarias	4,59%	4,57%
Cantabria	1,15%	1,12%
Castilla y León	3,69%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,83%	3,92%
Cataluña	23,67%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,14%	12,46%
Extremadura	1,17%	1,21%
Galicia	3,40%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,83%	14,48%
Mejilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
Pais Vasco	4,20%	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	2.166	625.925,15	1.348.096,18	504,15	1.974.525,48	15,34	377.879.805,79	379.854.331,27	64,90	84,69
De > 1 a ≤ 2 Meses	274	184.304,74	478.159,82	0,00	662.464,56	5,15	47.437.723,57	48.100.188,13	8,22	85,57
De > 2 a ≤ 3 Meses	65	51.340,41	163.335,53	503,98	215.179,92	1,67	11.815.805,81	12.030.985,73	2,06	85,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	147	181.061,32	693.636,56	53.638,25	928.336,13	7,21	27.080.949,22	28.009.285,35	4,79	87,34
De > 6 a < 12 Meses	255	495.005,98	2.029.315,20	278.765,56	2.803.086,74	21,78	45.385.367,03	48.188.453,77	8,23	88,78
De ≥ 12 a < 18 Meses	265	702.494,30	3.297.500,77	413.697,97	4.413.693,04	34,30	47.697.875,13	52.111.568,17	8,90	91,33
De ≥ 18 a < 24 Meses	82	302.304,99	1.388.455,98	131.489,88	1.822.250,85	14,16	14.797.124,95	16.619.375,80	2,84	93,70
De ≥ 24 Meses	2	6.060,82	39.146,85	3.963,99	49.171,66	0,38	341.417,74	390.589,40	0,07	89,89
Subtotal	3.256	2.548.497,71	9.437.646,89	882.563,78	12.868.708,38	100,00	572.436.069,24	585.304.777,62	100,00	86,03
Dudosos (subjetivos)										
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	472.153,66	11.153,18	5.857,81	489.164,65	100,00	0,00	489.164,65	100,00	85,90
Subtotal	2	472.153,66	11.153,18	5.857,81	489.164,65	100,00	0,00	489.164,65	100,00	85,90
Total	3.258	3.020.651,37	9.448.800,07	888.421,59	13.357.873,03		572.436.069,24	585.793.942,27		86,03

Información adicional