

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos



## Informe resumen

**Fecha:** 31/05/2009  
**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

**Audítores 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 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	
<b>Total</b>		<b>2.581.808.040,00</b>	<b>3.000.000.000,00</b>							

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	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 *	Vida media Años	4,43	3,06	2,33	1,89	1,59	1,37	1,21	1,08
	Amort. final Años	Fecha	11/02/2013	21/06/2012	29/09/2011	20/04/2011	31/12/2010	14/10/2010	15/08/2010	30/06/2010
		Fecha	20/02/2018	20/05/2015	20/02/2014	20/02/2013	20/08/2012	20/02/2012	20/08/2011	20/05/2011
Sin amortización opcional *	Vida media Años	4,43	3,06	2,33	1,89	1,59	1,37	1,21	1,08	
	Amort. final Años	Fecha	11/02/2013	21/06/2012	29/09/2011	20/04/2011	31/12/2010	14/10/2010	15/08/2010	30/06/2010
		Fecha	20/02/2018	20/05/2015	20/02/2014	20/02/2013	20/08/2012	20/02/2012	20/08/2011	20/05/2011
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	12,26	8,96	6,92	5,59	4,67	4,00	3,50	3,10
	Amort. final Años	Fecha	29/08/2021	13/05/2018	30/04/2016	01/01/2015	30/01/2014	30/05/2013	27/11/2012	07/04/2012
		Fecha	20/08/2025	20/11/2021	20/02/2019	20/05/2017	20/02/2016	20/02/2015	20/05/2014	20/11/2013
Sin amortización opcional *	Vida media Años	12,26	8,96	6,92	5,59	4,67	4,00	3,50	3,10	
	Amort. final Años	Fecha	29/08/2021	13/05/2018	30/04/2016	01/01/2015	30/01/2014	30/05/2013	27/11/2012	07/04/2012
		Fecha	20/08/2025	20/11/2021	20/02/2019	20/05/2017	20/02/2016	20/02/2015	20/05/2014	20/11/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Años	23,41	19,72	16,53	13,93	11,90	10,32	9,10	8,05
	Amort. final Años	Fecha	19/10/2032	02/12/2029	12/05/2025	05/03/2023	23/04/2021	23/09/2019	07/05/2018	15/06/2017
		Fecha	27/09/2037	24/02/2034	20/11/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/05/2020
Sin amortización opcional *	Vida media Años	23,41	19,72	16,53	13,93	11,90	10,32	9,10	8,05	
	Amort. final Años	Fecha	19/10/2032	02/12/2029	12/05/2025	05/03/2023	23/04/2021	23/09/2019	07/05/2018	15/06/2017
		Fecha	27/09/2037	24/02/2034	20/11/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/05/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	22,24	18,58	15,64	13,33	11,50	10,05	8,88	7,91
	Amort. final Años	Fecha	21/08/2031	26/12/2027	17/01/2025	25/09/2022	27/11/2020	15/06/2019	13/04/2018	27/04/2017
		Fecha	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049
Sin amortización opcional *	Vida media Años	22,24	18,58	15,64	13,33	11,50	10,05	8,88	7,91	
	Amort. final Años	Fecha	21/08/2031	26/12/2027	17/01/2025	25/09/2022	27/11/2020	15/06/2019	13/04/2018	27/04/2017
		Fecha	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049	20/02/2049
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	21,23	17,56	14,56	12,22	10,41	9,01	7,94	7,02
	Amort. final Años	Fecha	18/08/2030	16/12/2026	19/12/2023	14/08/2021	24/10/2019	06/02/2018	05/05/2017	06/04/2016
		Fecha	27/09/2037	24/02/2034	20/11/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/05/2020
Sin amortización opcional *	Vida media Años	21,23	17,56	14,56	12,22	10,41	9,01	7,94	7,02	
	Amort. final Años	Fecha	18/08/2030	16/12/2026	19/12/2023	14/08/2021	24/10/2019	06/02/2018	05/05/2017	06/04/2016
		Fecha	27/09/2037	24/02/2034	20/11/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/05/2020

\* 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	% MC	% MC	% MC	
Clase A	90,53%	2.337.308.040,00	10,10%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
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	4,25%
Serie C	3,43%	88.500.000,00	0,63%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
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	Pasivo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.365.691,55	1,160%	Préstamo Gastos Iniciales	321.687,44	3,244%
Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.446.295,54		Préstamo Subordinado	39.000.000,00	4,244%
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.985.534,51				
			Disponibles		

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2009  
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

Audítores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

### Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	15.140	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.594.627.366,43	3.000.000.126,53	
Medio	171.375,65	177.168,85	
Mínimo	4.472,34	20.344,00	
Máximo	579.351,30	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,90%	4,83%	
Mínimo	1,77%	2,25%	
Máximo	7,14%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	368	391	
Mínimo	31/01/2010	31/12/2014	
Máximo	31/01/2049	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,38%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,50%	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	7,54	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,01	16,26	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,08	26,64	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,14	35,22	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,24	45,64	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,36	56,05	0,04	55,00
60,01 - 70%	0,84	66,05	0,08	63,35
70,01 - 80%	27,24	78,19	14,60	79,64
80,01 - 90%	44,53	84,90	52,80	84,82
90,01 - 100%	26,56	94,37	32,40	95,67
Medio ponderado		85,11		87,52
Mínimo		1,80		15,26
Máximo		100,00		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,73%	0,85%	0,73%	0,60%	0,56%
Tasa anual equivalente	8,43%	9,73%	8,44%	6,95%	6,49%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,84%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,23%	1,25%
Canarias	4,58%	4,57%
Cantabria	1,15%	1,12%
Castilla y León	3,70%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,89%	3,92%
Cataluña	23,61%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,24%	12,46%
Extremadura	1,17%	1,21%
Galicia	3,39%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	14,78%	14,48%
Mejilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,91%	0,88%
País Vasco	4,19%	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	%				
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.319	587.422,23	1.763.954,81	354,13	2.351.731,17	19,35	405.365.786,37	407.717.517,54	65,46	85,05
De > 1 a ≤ 2 Meses	403	231.818,56	853.948,98	-41,82	1.085.725,72	8,93	71.157.736,62	72.243.462,34	11,60	86,19
De > 2 a ≤ 3 Meses	51	42.695,27	170.176,60	0,00	212.871,87	1,75	9.482.033,81	9.694.905,68	1,56	86,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	157	162.923,92	741.289,79	34.193,38	938.407,09	7,72	27.582.594,01	28.521.001,10	4,58	86,58
De > 6 a < 12 Meses	302	525.805,66	2.560.624,04	304.009,61	3.390.439,31	27,90	54.771.801,19	58.162.240,50	9,34	89,01
De ≥ 12 a < 18 Meses	191	502.688,31	2.433.186,38	274.254,44	3.210.129,13	26,42	34.336.069,67	37.546.198,80	6,03	91,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	44	148.558,85	745.794,41	68.109,81	962.463,07	7,92	8.033.252,69	8.995.715,76	1,44	94,08
Subtotal	3.467	2.201.912,80	9.268.975,01	680.879,55	12.151.767,36	100,00	610.729.274,36	622.881.041,72	100,00	86,14
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	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	3.469	2.674.066,46	9.280.128,19	686.737,36	12.640.932,01		610.729.274,36	623.370.206,37		86,14