

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/10/2009  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
23/07/2007

**NIF**  
V85172252  
**Sociedad Gestora**  
Europa de Titulización, S.G.F.T

**Originador/Cedente Activos**  
BBVA

**Administrador Activos**

**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	59.716,00 716.592.000,00	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,0190% 20/11/2009 155,507099 Bruto 127,515821 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/11/2009 "Pass-Through"	AAA Aa1	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	100.000,00 595.500.000,00	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,0590% 20/11/2009 270,633333 Bruto 221,919333 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	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,0790% 20/11/2009 275,744444 Bruto 226,110444 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	100.000,00 156.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,4090% 20/11/2009 360,077778 Bruto 295,263778 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	100.000,00 88.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,850% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,7090% 20/11/2009 436,744444 Bruto 358,130444 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>2.516.592.000,00</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	4,08	2,86	2,20	1,78	1,50	1,30	1,14	1,03
		Fecha	18/12/2013	29/09/2012	31/01/2012	09/01/2011	22/05/2011	03/09/2011	01/11/2011	29/11/2010	
	Amort. final	Años	7,75	5,50	4,25	3,50	2,75	2,50	2,25	2,00	
	Fecha	20/08/2017	20/05/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012	20/11/2011		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,08	2,86	2,20	1,78	1,50	1,30	1,14	1,03	
	Fecha	18/12/2013	29/09/2012	31/01/2012	09/01/2011	22/05/2011	03/09/2011	01/11/2011	29/11/2010		
	Amort. final	Años	7,75	5,50	4,25	3,50	2,75	2,50	2,25	2,00	
	Fecha	20/08/2017	20/05/2015	20/02/2014	20/05/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012	20/11/2011		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,18	8,24	6,41	5,21	4,37	3,75	3,28	2,91
		Fecha	23/01/2021	02/12/2018	16/04/2016	02/02/2015	04/02/2014	18/08/2013	03/01/2013	16/10/2012	
	Amort. final	Años	15,26	11,50	9,26	7,50	6,25	5,50	4,75	4,25	
	Fecha	20/02/2025	20/05/2021	20/02/2019	20/05/2017	20/02/2016	20/05/2015	20/08/2014	20/02/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,18	8,24	6,41	5,21	4,37	3,75	3,28	2,91	
	Fecha	23/01/2021	02/12/2018	16/04/2016	02/02/2015	04/02/2014	18/08/2013	03/01/2013	16/10/2012		
	Amort. final	Años	15,26	11,50	9,26	7,50	6,25	5,50	4,75	4,25	
	Fecha	20/02/2025	20/05/2021	20/02/2019	20/05/2017	20/02/2016	20/05/2015	20/08/2014	20/02/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,40	18,89	15,83	13,41	11,46	9,94	8,77	7,81
		Fecha	04/09/2032	10/05/2028	14/09/2025	16/04/2023	05/05/2021	28/10/2019	24/08/2018	09/08/2017	
	Amort. final	Años	27,02	24,02	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,76	
	Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/08/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,76	20,23	17,25	14,82	12,87	11,30	10,01	8,94	
	Fecha	18/08/2033	02/05/2030	14/02/2027	09/12/2024	10/01/2022	03/04/2021	20/11/2019	28/10/2018		
	Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
	Fecha	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,20	17,76	14,99	12,80	11,07	9,69	8,57	7,66
		Fecha	27/01/2030	13/08/2026	10/12/2023	08/06/2021	15/11/2019	15/07/2018	07/03/2017	09/01/2016	
	Amort. final	Años	27,02	24,02	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,76	
	Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/08/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,24	17,76	14,99	12,80	11,07	9,69	8,57	7,66	
	Fecha	02/11/2031	21/08/2027	11/10/2024	09/04/2022	12/12/2020	28/07/2019	15/06/2018	15/07/2017		
	Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
	Fecha	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,20	16,74	13,90	11,72	9,99	8,66	7,62	6,79
		Fecha	27/01/2030	13/08/2026	10/12/2023	08/06/2021	15/11/2019	15/07/2018	07/03/2017	09/01/2016	
	Amort. final	Años	27,02	24,02	20,76	18,01	15,51	13,50	12,01	10,76	
	Fecha	20/11/2036	20/11/2033	20/08/2030	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/08/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,24	17,76	14,99	12,80	11,07	9,69	8,57	7,66	
	Fecha	02/11/2031	21/08/2027	11/10/2024	09/04/2022	12/12/2020	28/07/2019	15/06/2018	15/07/2017		
	Amort. final	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	
	Fecha	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	20/08/2049	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)						
		Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	90,28%	2.272.092.000,00	9,72%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	28,47%	716.592.000,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	23,66%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	38,15%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,20%	156.000.000,00	3,52%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,52%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.516.592.000,00			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	28.756.223,12	0,770%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.897.442,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.002.206,64		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponibile</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Gastos Iniciales		257.349,96	2,859%
Préstamo Subordinado		39.000.000,00	3,859%

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/10/2009  
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	14.945	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.539.283.798,96	3.000.000.126,53	
Medio	169.908,58	177.168,85	
Mínimo	1.444,86	20.344,00	
Máximo	575.908,73	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,00%	4,83%	
Mínimo	1,26%	2,25%	
Máximo	7,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	363	391	
Mínimo	31/01/2010	31/12/2014	
Máximo	31/08/2049	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,49%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,39%	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	6,67		
10,01 - 20%	0,01	15,88	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,09	26,66	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,15	35,44	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,27	45,57	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,43	55,90	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,03	65,99	0,08	63,35
70,01 - 80%	30,61	77,81	14,60	79,64
80,01 - 90%	43,60	85,03	52,80	84,82
90,01 - 100%	23,81	94,12	32,40	95,67
Medio ponderado		84,42		87,52
Mínimo		1,11		15,26
Máximo		99,40		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,12%	0,30%	0,50%	0,50%
Tasa anual equivalente	1,65%	1,46%	3,55%	5,85%	5,80%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,93%	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	3,67%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,84%	3,92%
Cataluña	23,67%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,15%	12,46%
Extremadura	1,17%	1,21%
Galicia	3,41%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,76%	14,48%
Mejilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
Pais Vasco	4,21%	4,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.105	641.996,86	1.119.522,76	609,42	1.762.129,04	12,29	356.447.178,15	358.209.307,19	63,06	83,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	274	217.398,54	403.387,77	140,62	620.926,93	4,33	47.939.969,10	48.560.896,03	8,55	84,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	28.157,51	54.714,53	495,24	83.367,28	0,58	5.660.871,07	5.744.238,35	1,01	86,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	101	151.055,01	395.256,40	40.439,29	586.750,70	4,09	18.232.882,71	18.819.633,41	3,31	87,08
De > 6 a < 12 Meses	215	448.863,03	1.530.511,88	236.470,52	2.215.845,43	15,45	37.944.749,70	40.160.595,13	7,07	88,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	328	988.096,49	3.943.425,75	538.681,11	5.470.203,35	38,14	59.145.809,50	64.616.012,85	11,38	91,18
De ≥ 18 a < 24 Meses	138	539.822,38	2.319.367,96	258.219,48	3.117.409,84	21,74	24.870.594,03	27.988.003,87	4,93	93,59
De ≥ 24 a < 30 Meses	19	82.831,59	376.159,17	26.445,79	485.436,55	3,38	3.440.086,58	3.925.523,13	0,69	95,34
Subtotal	3.216	3.098.221,41	10.142.346,24	1.101.501,47	14.342.069,12	100,00	553.682.140,84	568.024.209,96	100,00	85,72
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 3 a ≤ 6 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	3.218	3.570.375,07	10.153.499,42	1.107.359,28	14.831.233,77		553.682.140,84	568.513.374,61		85,72

#### Información adicional