

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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

Depositarario 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	55.345,31 664.143.720,00	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8200% 20/05/2010 109,675956 Bruto 88,837524 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2010 "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	0,8600% 20/05/2010 207,833333 Bruto 168,345000 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	0,8800% 20/05/2010 212,666667 Bruto 172,260000 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	1,2100% 20/05/2010 292,416667 Bruto 236,857500 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	1,5100% 20/05/2010 364,916667 Bruto 295,582500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.464.143.720,00	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	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	3,81	2,68	2,06	1,68	1,41	1,22	1,08	0,96	
		Fecha	19/12/2013	11/02/2012	21/03/2012	11/01/2011	28/07/2011	18/05/2011	27/03/2011	13/02/2011		
	Amort. final	Años	7,23	5,22	3,98	3,22	2,73	2,22	1,98	1,73	1,73	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,81	2,68	2,06	1,68	1,41	1,22	1,08	0,96	
		Fecha	19/12/2013	11/02/2012	21/03/2012	11/01/2011	28/07/2011	18/05/2011	27/03/2011	13/02/2011		
	Amort. final	Años	7,23	5,22	3,98	3,22	2,73	2,22	1,98	1,73	1,73	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	18,48	15,54	13,16	11,25	9,81	8,59	7,64	
		Fecha	25/02/2032	15/08/2028	09/07/2025	25/04/2023	26/05/2021	20/12/2019	29/09/2018	19/10/2017		
	Amort. final	Años	26,75	23,49	20,49	17,74	15,23	13,48	11,73	10,48	10,48	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,72	7,91	6,16	5,01	4,20	3,61	3,16	2,80	
		Fecha	14/11/2020	24/01/2018	26/04/2016	03/03/2015	05/12/2014	10/09/2013	25/04/2013	16/12/2012		
	Amort. final	Años	14,74	11,23	8,98	7,23	5,98	5,22	4,48	3,98	3,98	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,81	17,41	14,69	12,56	10,87	9,52	8,43	7,53	
		Fecha	16/12/2030	22/07/2027	11/04/2024	17/09/2022	01/09/2021	09/04/2019	31/07/2018	09/06/2017		
	Amort. final	Años	39,75	39,75	39,75	39,75	39,75	39,75	39,75	39,75	39,75	

* 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	90,08%	2.219.643.720,00	9,92%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	26,95%	664.143.720,00		40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,17%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00
Serie A3	38,96%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00
Serie B	6,33%	156.000.000,00	3,59%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,59%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.464.143.720,00			3.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,30%	39.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
		Saldo	Interés
Activo			
Cuenta de Tesorería		1.924.402,23	0,569%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.072.469,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		4.442.118,73	
Pasivo			
		Disponible	
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,659%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		128.675,00	

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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	14.789	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.492.094.078,48	3.000.000.126,53	
Medio	168.509,98	177.168,85	
Mínimo	3.535,38	20.344,00	
Máximo	572.839,38	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,82%	4,83%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	359	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	31/10/2049	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,61%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,27%	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	6,51	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,01	16,37	0,00	28,43
20,01 - 30%	0,10	26,26	0,01	35,88
30,01 - 40%	0,18	35,79	0,03	46,10
40,01 - 50%	0,26	45,15	0,02	55,00
50,01 - 60%	0,54	55,88	0,04	63,35
60,01 - 70%	1,28	65,96	0,08	79,64
70,01 - 80%	33,22	77,44	14,60	84,82
80,01 - 90%	43,01	85,09	52,80	95,67
90,01 - 100%	21,40	93,94	32,40	
Medio ponderado		83,78		87,52
Mínimo		3,67		15,26
Máximo		98,58		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,16%	0,15%	0,36%	0,46%
Tasa anual equivalente	1,89%	1,86%	1,74%	4,21%	5,33%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	15,98%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,24%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,15%	1,12%
Castilla y León	3,66%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,84%	3,92%
Cataluña	23,66%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,19%	12,46%
Extremadura	1,18%	1,21%
Galicia	3,42%	3,33%
Islas Baleares	3,56%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,71%	14,48%
Mejilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
Pais Vasco	4,15%	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	2.236	750.321,98	1.065.564,26	4.514,59	1.820.400,83	11,58	378.337.054,94	380.157.455,77	63,96	83,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	284	236.862,85	362.500,04	503,79	599.866,68	3,82	49.837.832,03	50.437.698,71	8,49	84,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	42.772,79	69.404,15	406,77	112.583,71	0,72	7.232.290,99	7.344.874,70	1,24	83,65
De > 3 a ≤ 6 Meses	90	137.597,23	236.892,18	28.682,18	403.171,59	2,56	14.566.944,67	14.970.116,26	2,52	84,28
De > 6 a < 12 Meses	149	361.901,76	894.791,96	183.250,03	1.439.943,75	9,16	26.743.256,42	28.183.200,17	4,74	88,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	263	944.511,75	2.845.975,92	453.469,71	4.243.957,38	26,99	47.123.091,61	51.367.048,99	8,64	90,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	234	993.091,21	3.785.099,10	463.014,73	5.241.205,04	33,33	42.706.159,45	47.947.364,49	8,07	93,21
De ≥ 2 Años	71	352.210,50	1.364.094,85	145.456,89	1.861.762,24	11,84	12.117.078,91	13.978.841,15	2,35	95,43
Subtotal	3.366	3.819.270,07	10.624.322,46	1.279.298,69	15.722.891,22	100,00	578.663.709,02	594.386.600,24	100,00	85,50
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.366	3.819.270,07	10.624.322,46	1.279.298,69	15.722.891,22		578.663.709,02	594.386.600,24		85,50

Información adicional