

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/09/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
23/07/2007

NIF  
V85172252

Sociedad Gestora  
Europea 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

Auditores Fondo

Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 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	50.991,82 611.901.840,00 50,99%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,0540% 22/11/2010 140,335154 Bruto 113,671475 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/11/2010 "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	1,0940% 22/11/2010 285,655556 Bruto 231,381000 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	1,1140% 22/11/2010 290,877778 Bruto 235,611000 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	1,4440% 22/11/2010 377,044444 Bruto 305,406000 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	1,7440% 22/11/2010 455,377778 Bruto 368,856000 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.411.901.840,00	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	Amortización	Vida media	Años	% 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	2,45	1,78	1,42	1,19	1,03	0,92	0,83	0,76	
	Amort. final	Fecha	29/01/2013	01/06/2012	20/01/2012	28/10/2011	01/09/2011	21/07/2011	18/06/2011	24/05/2011	
Sin amortización opcional *	Años	5,75	4,00	3,25	2,51	2,25	2,00	1,75	1,50	1,50	
	Amort. final	Fecha	20/05/2016	20/08/2014	20/11/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	9,07	6,69	5,25	4,31	3,65	3,17	2,80	2,51	
	Amort. final	Fecha	12/09/2019	27/04/2017	19/11/2015	10/12/2014	14/04/2014	20/10/2013	08/06/2013	22/02/2013	
Sin amortización opcional *	Años	12,76	9,51	7,51	6,26	5,25	4,51	4,00	3,51	3,51	
	Amort. final	Fecha	20/05/2023	20/02/2020	20/02/2018	20/11/2016	20/11/2015	20/02/2015	20/08/2014	20/02/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	9,07	6,69	5,25	4,31	3,65	3,17	2,80	2,51	
	Amort. final	Fecha	12/09/2019	27/04/2017	19/11/2015	10/12/2014	14/04/2014	20/10/2013	08/06/2013	22/02/2013	
Sin amortización opcional *	Años	12,76	9,51	7,51	6,26	5,25	4,51	4,00	3,51	3,51	
	Amort. final	Fecha	20/05/2023	20/02/2020	20/02/2018	20/11/2016	20/11/2015	20/02/2015	20/08/2014	20/02/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	19,27	15,81	13,09	11,01	9,42	8,20	7,23	6,45	
	Amort. final	Fecha	21/11/2029	09/06/2026	20/09/2023	20/08/2021	19/01/2020	30/10/2018	10/11/2017	30/01/2017	
Sin amortización opcional *	Años	26,02	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	10,26	
	Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/05/2033	20/05/2030	20/08/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	19,30	15,85	13,13	11,05	9,46	8,23	7,26	6,48	
	Amort. final	Fecha	01/12/2029	23/06/2026	04/10/2023	04/09/2021	03/02/2020	10/11/2018	21/11/2017	09/02/2017	
Sin amortización opcional *	Años	27,27	24,02	21,27	18,52	16,01	14,26	12,51	11,26	11,26	
	Amort. final	Fecha	20/11/2037	20/08/2034	20/11/2031	20/02/2029	20/08/2026	20/11/2024	20/02/2023	20/11/2021	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	30,21	26,59	23,60	20,93	18,51	16,42	14,65	13,15	
	Amort. final	Fecha	27/10/2040	15/03/2037	21/03/2034	20/07/2031	17/02/2029	16/01/2027	09/04/2025	12/10/2023	
Sin amortización opcional *	Años	33,53	30,27	26,52	24,02	21,76	19,52	17,52	15,76	15,76	
	Amort. final	Fecha	20/02/2044	20/11/2040	20/02/2037	20/08/2034	20/05/2032	20/02/2030	20/02/2028	20/05/2026	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	26,02	22,76	19,76	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	
	Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/05/2033	20/05/2030	20/08/2027	20/05/2025	20/08/2023	20/02/2022	20/11/2020	
Sin amortización opcional *	Años	33,50	30,60	27,76	25,01	22,52	20,01	17,51	15,76	15,76	
	Amort. final	Fecha	11/02/2046	18/03/2044	21/08/2041	27/12/2038	13/07/2036	04/04/2034	05/03/2032	19/04/2030	
Emisión de Bonos	Actual	2.411.901.840,00		3.000.000.000,00							
	Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,30%	39.000.000,00						

\* 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	% MC	A la emisión			
			% MC	Actual	% MC	
Clase A	89,86%	2.167.401.840,00	10,14%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	25,37%	611.901.840,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,69%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	39,80%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,47%	156.000.000,00	3,67%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,67%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.411.901.840,00			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	13.009.310,07	0,810%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.091.997,33		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.961.659,53		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,889%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010  
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

Depositarío Activos

BBVA

Audidores Fondo

Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado

BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	14.488	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.405.297.947,31	3.000.000.126,53	
Medio	166.020,01	177.168,85	
Mínimo	3.468,09	20.344,00	
Máximo	567.402,41	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,85%	4,83%	
Mínimo	1,17%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	352	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	31/05/2050	30/04/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,76%	96,25%	
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,12%	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	7,01		
10,01 - 20%	0,02	16,03	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,12	25,61	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,18	35,77	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,32	45,42	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,67	55,80	0,04	55,00
60,01 - 70%	1,80	66,08	0,08	63,35
70,01 - 80%	36,70	76,82	14,60	79,64
80,01 - 90%	41,79	85,01	52,80	84,82
90,01 - 100%	18,41	93,50	32,40	95,67
Medio ponderado		82,73		87,52
Mínimo		3,62		15,26
Máximo		97,86		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,13%	0,14%	0,15%	0,40%
Tasa anual equivalente	1,00%	1,51%	1,63%	1,76%	4,68%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,16%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,17%	1,12%
Castilla y León	3,69%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	23,52%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,25%	12,46%
Extremadura	1,19%	1,21%
Galicia	3,40%	3,33%
Islas Baleares	3,59%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,52%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,91%	0,88%
País Vasco	4,17%	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	2.639	888.585,25	1.189.144,94	17.833,24	2.095.563,43	12,36	444.924.212,83	447.019.776,26	69,02	82,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	262	229.410,73	335.250,14	236,53	564.897,40	3,33	46.397.797,34	46.962.694,74	7,25	83,41
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	39.942,97	63.178,45	469,83	103.591,25	0,61	6.393.261,04	6.496.852,29	1,00	81,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	78	116.616,95	204.682,57	23.703,33	345.002,85	2,03	13.691.803,77	14.036.806,62	2,17	84,13
De > 6 a < 12 Meses	108	305.236,21	489.988,70	143.102,01	938.326,92	5,53	18.575.894,87	19.514.221,79	3,01	86,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	125	514.168,08	976.736,91	194.755,63	1.685.660,62	9,94	20.790.471,67	22.476.132,29	3,47	89,05
De ≥ 18 a < 24 Meses	196	1.102.826,41	2.621.772,65	397.548,19	4.122.147,25	24,31	35.307.881,67	39.430.028,92	6,09	92,54
De ≥ 2 Años	249	1.591.374,98	4.898.413,07	613.828,89	7.103.616,94	41,89	44.672.819,53	51.776.436,47	7,99	95,44
Subtotal	3.690	4.788.161,58	10.779.167,43	1.391.477,65	16.958.806,66	100,00	630.754.142,72	647.712.949,38	100,00	84,48
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	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	3.690	4.788.161,58	10.779.167,43	1.391.477,65	16.958.806,66		630.754.142,72	647.712.949,38		84,48

Información adicional