

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2010  
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

Depositorio 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	49.103,84 589.246.080,00 49,10%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,2010% 21/02/2011 149,072438 Bruto 120,748675 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2011 "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	1,2410% 21/02/2011 313,697222 Bruto 254,094750 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	1,2610% 21/02/2011 318,752778 Bruto 258,189750 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	1,5910% 21/02/2011 402,169444 Bruto 325,757250 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	1,8910% 21/02/2011 478,002778 Bruto 387,182250 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B B3	BBB+ Baa3
Total		2.389.246.080,00	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						% TACP Anual equivalente	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	23/01/2014	28/02/2013	31/08/2012	08/05/2012	19/02/2012	23/12/2011	09/11/2011	05/10/2011	
	Amort. final	Años	6,25	4,49	2,05/2014	2,08/2013	2,05/2013	2,01/2012	2,08/2012	2,08/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	19/06/2020	20/12/2017	09/06/2016	07/06/2015	22/09/2014	16/03/2014	22/10/2013	30/06/2013	
	Amort. final	Años	13,00	10,00	7,75	6,50	5,50	4,75	4,25	3,75	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	08/05/2030	05/12/2026	05/03/2024	29/01/2022	19/06/2020	16/03/2019	20/03/2018	01/06/2017	
	Amort. final	Años	26,01	23,01	19,76	17,26	15,01	13,00	11,50	10,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	20/11/2036	20/11/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021	
	Amort. final	Años	30,25	26,63	23,64	20,99	18,59	16,49	14,72	13,21	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	20/11/2036	20/11/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/11/2025	20/11/2023	20/05/2022	20/02/2021	
	Amort. final	Años	33,52	30,27	26,76	24,01	21,76	19,50	17,50	15,75	

\* 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	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	89,77%	2.144.746.080,00	10,23%	91,85%	2.755.500.000,00
Serie A1	24,66%	589.246.080,00		40,00%	1.200.000.000,00
Serie A2	24,92%	595.500.000,00		19,85%	595.500.000,00
Serie A3	40,18%	960.000.000,00		32,00%	960.000.000,00
Serie B	6,53%	156.000.000,00	3,70%	5,20%	156.000.000,00
Serie C	3,70%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00
Emisión de Bonos		2.389.246.080,00			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	2.224.943,28	0,954%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.412.515,67		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.049.657,23		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,030%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2010  
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

Depositarario Activos

BBVA

Auditores Fondo

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

Préstamo Subordinado

BBVA

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

General			
	Actual	A la constitución	
Número	14.436	16.933	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.387.194.884,69	3.000.000.126,53	
Medio	165.364,01	177.168,85	
Mínimo	3.448,94	20.344,00	
Máximo	565.833,50	599.547,74	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,87%	4,83%	
Mínimo	1,50%	2,25%	
Máximo	6,90%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	351	391	
Mínimo	30/04/2011	31/12/2014	
Máximo	30/09/2050	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	0,13%	0,12%	
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,01%	0,00%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,11%	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	6,89	0,00	16,95
10,01 - 20%	0,03	17,21	0,00	28,43
20,01 - 30%	0,10	25,76	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,19	35,74	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,33	45,20	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,71	55,80	0,04	55,00
60,01 - 70%	2,02	66,15	0,08	63,35
70,01 - 80%	37,39	76,64	14,60	79,64
80,01 - 90%	41,61	84,95	52,80	84,82
90,01 - 100%	17,62	93,35	32,40	95,67
Medio ponderado		82,43		87,52
Mínimo		3,14		15,26
Máximo		97,76		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,12%	0,10%	0,12%	0,14%	0,39%
Tasa anual equivalente	1,37%	1,22%	1,43%	1,66%	4,52%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,19%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,25%	1,25%
Canarias	4,60%	4,57%
Cantabria	1,17%	1,12%
Castilla y León	3,68%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,82%	3,92%
Cataluña	23,58%	24,03%
Ceuta	0,46%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,24%	12,46%
Extremadura	1,19%	1,21%
Galicia	3,38%	3,33%
Islas Baleares	3,57%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,52%	14,48%
Melilla	0,52%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,91%	0,88%
Pais Vasco	4,16%	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	%				
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.452	834.942,09	1.112.573,76	20.473,05	1.967.988,90	11,03	412.111.649,71	414.079.638,61	66,47	82,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	308	255.242,95	366.955,39	1.159,38	623.357,72	3,49	53.101.578,66	53.724.936,38	8,62	82,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	41.563,72	61.824,85	388,60	103.777,17	0,58	6.616.640,93	6.720.418,10	1,08	84,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	58	108.445,41	183.549,13	19.506,84	311.501,38	1,75	11.787.159,41	12.098.660,79	1,94	81,87
De > 6 a < 12 Meses	94	236.553,98	414.050,75	128.361,60	778.966,33	4,37	16.022.471,35	16.801.437,68	2,70	87,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	121	482.654,85	862.136,29	193.951,88	1.548.743,00	8,68	20.148.349,80	21.697.092,80	3,48	87,40
De ≥ 18 a < 24 Meses	165	988.957,74	2.100.791,05	326.015,36	3.415.764,15	19,14	29.665.119,76	33.080.883,91	5,31	92,36
De ≥ 2 Años	312	2.144.222,12	6.113.293,38	835.180,45	9.092.695,95	50,96	55.651.437,56	64.744.133,51	10,39	95,51
Subtotal	3.543	5.102.582,86	11.215.174,60	1.525.037,14	17.842.794,60	100,00	605.104.407,18	622.947.201,78	100,00	84,63
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	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	3.543	5.102.582,86	11.215.174,60	1.525.037,14	17.842.794,60		605.104.407,18	622.947.201,78		84,63

#### Información adicional