

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	47.386,17 568.634.040,00 47,39%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6950% 21/11/2011 203,029994 Bruto 164,454295 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2011 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	96.501,94 574.669.052,70 96,50%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,7350% 21/11/2011 423,228022 Bruto 342,814698 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	96.501,94 926.418.624,00 96,50%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,7550% 21/11/2011 428,106731 Bruto 346,766452 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Asf Ba1sf	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% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,0850% 21/11/2011 527,041667 Bruto 426,903750 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf Caa3sf	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	2,3850% 21/11/2011 602,875000 Bruto 488,328750 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.314.221.716,70 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		
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	11,51	9,23	7,57	6,35	5,45	4,75	4,20	3,75			
		Fecha	20/02/2023	09/11/2020	17/03/2019	26/12/2017	29/01/2017	19/05/2016	31/10/2015	22/05/2015			
Serie A1	Sin amortización opcional *	Años	25,01	22,01	19,26	16,51	14,51	12,75	11,25	10,00			
		Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/08/2021			
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	11,53	9,24	7,59	6,37	5,46	4,76	4,21	3,77			
		Fecha	27/02/2023	16/11/2020	23/03/2019	03/01/2018	04/02/2017	24/05/2016	05/11/2015	28/05/2015			
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	26,52	23,26	20,51	18,01	15,75	13,75	12,25	11,00			
		Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/05/2025	20/11/2023	20/08/2022			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	11,51	9,23	7,57	6,35	5,45	4,75	4,20	3,75			
		Fecha	20/02/2023	09/11/2020	17/03/2019	26/12/2017	29/01/2017	19/05/2016	31/10/2015	22/05/2015			
Serie A3	Sin amortización opcional *	Años	25,01	22,01	19,26	16,51	14,51	12,75	11,25	10,00			
		Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/02/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/08/2021			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	11,53	9,24	7,59	6,37	5,46	4,76	4,21	3,77			
		Fecha	27/02/2023	16/11/2020	23/03/2019	03/01/2018	04/02/2017	24/05/2016	05/11/2015	28/05/2015			
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	26,52	23,26	20,51	18,01	15,75	13,75	12,25	11,00			
		Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/05/2025	20/11/2023	20/08/2022			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	25,01	22,01	19,26	16,51	14,51	12,75	11,25	10,00			
		Fecha	19/08/2036	19/08/2033	20/11/2030	19/02/2028	19/02/2026	19/05/2024	19/11/2022	19/08/2021			
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	34,54	32,74	30,32	27,74	25,37	23,17	21,17	19,35			
		Fecha	26/02/2046	10/05/2044	07/12/2041	13/05/2039	28/12/2036	19/10/2034	16/10/2032	23/12/2030			

* 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		% MC	
Clase A	89,43%	2.069.721.716,70	10,56%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,57%	568.634.040,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,83%	574.669.052,70		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	40,03%	926.418.624,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,74%	156.000.000,00	3,82%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,82%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.314.221.716,70			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	11.945.810,37	1,455%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.493.089,70		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.958.331,15		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,539%
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 Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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

Auditores 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	13.829	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.231.703.364,44	3.000.000.126,53
Medio	161.378,51	177.168,85
Mínimo	2.977,40	20.344,00
Máximo	557.373,85	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,97%	4,83%
Mínimo	1,77%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	341	391
Mínimo	31/12/2014	31/12/2014
Máximo	31/08/2051	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,11%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,76%	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	6,70		
10,01 - 20%	0,05	17,24	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,13	26,03	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,27	35,41	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,43	45,30	0,02	46,10
50,01 - 60%	0,99	55,56	0,04	55,00
60,01 - 70%	3,47	66,32	0,08	63,35
70,01 - 80%	41,66	75,88	14,60	79,64
80,01 - 90%	39,52	84,77	52,80	84,82
90,01 - 100%	13,48	92,78	32,40	95,67
Medio ponderado		80,81		87,52
Mínimo		1,01		15,26
Máximo		97,04		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,08%	0,09%	0,12%	0,34%
Tasa anual equivalente	0,70%	0,97%	1,10%	1,44%	3,95%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,50%	15,73%
Aragón	1,82%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,62%	4,57%
Cantabria	1,20%	1,12%
Castilla y León	3,77%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	23,35%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,28%	12,46%
Extremadura	1,19%	1,21%
Galicia	3,48%	3,33%
Islas Baleares	3,50%	3,61%
La Rioja	0,60%	0,56%
Madrid	14,16%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,30%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,21%	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	2.672	916.154,52	1.243.003,36	9.622,01	2.168.779,89	18,97	441.273.159,27	443.441.939,16	75,77	81,24
De > 1 a ≤ 2 Meses	265	221.000,63	326.821,12	152,77	547.974,52	4,79	44.907.069,71	45.455.044,23	7,77	82,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	31	34.411,05	50.311,83	70,24	84.793,12	0,74	5.289.925,94	5.374.719,06	0,92	82,02
De > 3 a ≤ 6 Meses	74	115.415,30	190.360,65	17.642,71	323.418,66	2,83	12.479.707,83	12.803.126,49	2,19	82,75
De > 6 a < 12 Meses	84	214.875,06	353.666,31	87.700,82	656.242,19	5,74	14.040.078,85	14.696.321,04	2,51	84,29
De ≥ 12 a < 18 Meses	72	331.099,50	556.684,41	112.434,85	1.000.218,76	8,75	13.685.868,20	14.686.086,96	2,51	86,74
De ≥ 18 a < 24 Meses	81	502.397,85	789.063,59	150.875,92	1.442.337,36	12,61	13.739.510,69	15.181.848,05	2,59	88,79
De ≥ 2 Años	166	1.521.103,89	3.361.602,48	326.224,04	5.210.930,41	45,57	28.362.612,77	33.573.543,18	5,74	94,79
Subtotal	3.445	3.856.457,80	6.871.513,75	706.723,36	11.434.694,91	100,00	573.777.933,26	585.212.628,17	100,00	82,40
<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	3.445	3.856.457,80	6.871.513,75	706.723,36	11.434.694,91		573.777.933,26	585.212.628,17		82,40