

Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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

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 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	46.947,45 563.369.400,00 46,95%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6200% 20/02/2012 192,249808 Bruto 155,722344 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2012 "Pass-Through"	Asf Ba1sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	95.608,49 569.348.557,95 95,61%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6600% 20/02/2012 401,183847 Bruto 324,958916 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	95.608,49 917.841.504,00 95,61%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6800% 20/02/2012 406,017388 Bruto 328,874084 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	2,0100% 20/02/2012 508,083333 Bruto 411,547500 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	2,3100% 20/02/2012 583,916667 Bruto 472,972500 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.295.059.461,95	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	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	% 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	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	11,33	9,07	7,43	6,23	5,33	4,63	4,09	3,65		
		Años	Fecha	16/03/2023	13/12/2020	26/04/2019	11/02/2018	18/03/2017	08/07/2016	21/12/2015	16/07/2015		
	Amort. final	Años	Fecha	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,01	10,01		
	Amort. final	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/11/2021		
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	11,34	9,09	7,45	6,25	5,34	4,65	4,10	3,66		
		Años	Fecha	23/03/2023	20/12/2020	02/05/2019	17/02/2018	24/03/2017	13/07/2016	27/12/2015	20/07/2015		
	Amort. final	Años	Fecha	26,27	23,01	20,26	17,76	15,50	13,76	12,26	10,75		
	Amort. final	Años	Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/08/2022		
Serie A3	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	11,33	9,07	7,43	6,23	5,33	4,63	4,09	3,65		
		Años	Fecha	16/03/2023	13/12/2020	26/04/2019	11/02/2018	18/03/2017	08/07/2016	21/12/2015	16/07/2015		
	Amort. final	Años	Fecha	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,01	10,01		
	Amort. final	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/11/2021		
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	11,34	9,09	7,45	6,25	5,34	4,65	4,10	3,66		
		Años	Fecha	23/03/2023	20/12/2020	02/05/2019	17/02/2018	24/03/2017	13/07/2016	27/12/2015	20/07/2015		
	Amort. final	Años	Fecha	26,27	23,01	20,26	17,76	15,50	13,76	12,26	10,75		
	Amort. final	Años	Fecha	20/02/2038	20/11/2034	20/02/2032	20/08/2029	20/05/2027	20/08/2025	20/02/2024	20/08/2022		
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	11,33	9,07	7,43	6,23	5,33	4,63	4,09	3,65		
		Años	Fecha	16/03/2023	13/12/2020	26/04/2019	11/02/2018	18/03/2017	08/07/2016	21/12/2015	16/07/2015		
	Amort. final	Años	Fecha	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,01	10,01		
	Amort. final	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/11/2021		
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	29,11	25,62	22,73	20,20	17,90	15,91	14,21	12,77		
		Años	Fecha	22/12/2040	29/06/2037	08/08/2034	27/01/2032	12/10/2029	13/10/2027	31/01/2026	25/08/2024		
	Amort. final	Años	Fecha	32,27	29,27	25,76	23,27	21,01	19,01	17,01	15,26		
	Amort. final	Años	Fecha	20/02/2044	20/02/2041	20/08/2037	20/02/2035	20/11/2032	20/11/2030	20/11/2028	20/02/2027		
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,01	10,01		
		Años	Fecha	20/08/2036	19/08/2033	19/11/2030	19/05/2028	19/02/2026	19/05/2024	19/11/2022	19/11/2021		
	Amort. final	Años	Fecha	24,76	21,76	19,01	16,51	14,26	12,50	11,01	10,01		
	Amort. final	Años	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/02/2026	20/05/2024	20/11/2022	20/11/2021		
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	Fecha	34,29	32,49	30,09	27,53	25,17	22,99	21,00	19,19		
		Años	Fecha	23/02/2046	10/05/2044	15/12/2041	26/05/2039	15/01/2037	12/11/2034	13/11/2032	25/01/2031		
	Amort. final	Años	Fecha	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52		
	Amort. final	Años	Fecha	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051	20/05/2051		

* 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	% MC	% MC	
Clase A	89,35%	2.050.559.461,95	10,66%	91,85%	2.755.500.000,00	9,45%
Serie A1	24,55%	563.369.400,00		40,00%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,81%	569.348.557,95		19,85%	595.500.000,00	
Serie A3	39,99%	917.841.504,00		32,00%	960.000.000,00	
Serie B	6,80%	156.000.000,00	3,86%	5,20%	156.000.000,00	4,25%
Serie C	3,86%	88.500.000,00	0,00%	2,95%	88.500.000,00	1,30%
Emisión de Bonos		2.295.059.461,95			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	1.311.591,94	1,379%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.972.277,53		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.973.808,26		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	4,460%
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: 30/11/2011
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

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	13.736	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.206.421.413,62	3.000.000.126,53
Medio	160.630,56	177.168,85
Mínimo	2.907,18	20.344,00
Máximo	555.729,77	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,99%	4,83%
Mínimo	1,91%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	339	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)	97,15%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,72%	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		
10,01 - 20%	0,05	16,75	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,13	25,98	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,27	35,15	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,47	45,63	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,08	55,64	0,04	55,00
60,01 - 70%	3,82	66,44	0,08	63,35
70,01 - 80%	42,17	75,73	14,60	79,64
80,01 - 90%	39,54	84,75	52,80	84,82
90,01 - 100%	12,46	92,75	32,40	95,67
Medio ponderado	80,50		87,52	
Mínimo	0,99		15,26	
Máximo	96,84		100,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,08%	0,08%	0,12%	0,33%
Tasa anual equivalente	1,23%	0,90%	1,01%	1,39%	3,84%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,55%	15,73%
Aragón	1,83%	1,88%
Asturias	1,28%	1,25%
Canarias	4,61%	4,57%
Cantabria	1,20%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	23,34%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,29%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,49%	3,33%
Islas Baleares	3,50%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	14,10%	14,48%
Melilla	0,54%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,22%	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	2.531	847.424,55	1.152.166,10	10.653,89	2.010.244,54	19,27	413.783.696,02	415.793.940,56	74,09	80,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	320	277.089,59	386.825,03	152,77	664.067,39	6,37	54.767.896,24	55.431.963,63	9,88	81,55
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	42.746,22	55.683,20	136,63	98.566,05	0,94	5.889.715,22	5.988.281,27	1,07	81,07
De > 3 a ≤ 6 Meses	74	118.021,87	172.920,54	19.848,39	310.790,80	2,98	11.936.377,02	12.247.167,82	2,18	81,58
De > 6 a < 12 Meses	91	242.260,46	404.510,01	111.813,24	758.583,71	7,27	15.682.857,58	16.441.441,29	2,93	83,81
De ≥ 12 a < 18 Meses	63	301.780,56	472.037,56	94.456,11	868.274,23	8,32	11.774.215,84	12.642.490,07	2,25	85,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	410.904,27	656.805,54	143.426,78	1.211.136,59	11,61	11.559.974,02	12.771.110,61	2,28	90,20
De ≥ 2 Años	149	1.364.802,94	2.867.529,28	278.634,93	4.510.967,15	43,24	25.348.408,77	29.859.375,92	5,32	93,30
Subtotal	3.332	3.605.030,46	6.168.477,26	659.122,74	10.432.630,46	100,00	550.743.140,71	561.175.771,17	100,00	82,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.332	3.605.030,46	6.168.477,26	659.122,74	10.432.630,46		550.743.140,71	561.175.771,17		82,00