

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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
 Société Générale

Mercado Negociación
 AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
 Iberclear

Cuenta Tesorería
 BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
 BBVA

Permuda Intereses
 BBVA

Depositarío 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	Fitch / Moody's Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	45.979,21 551.750.520,00 45,98%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8460% 20/08/2012 98,326541 Bruto 77,677967 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2012 "Pass-Through"	BBsf Baa2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	93.636,64 557.606.191,20 93,64%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8860% 20/08/2012 209,709659 Bruto 165,670631 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBsf Baa2sf	AAA Aaa
Serie A3 ES0314149024	26/07/2007 9.600	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov		20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada		AAA Aaa
Serie A3a ES0314149057	16/04/2012 7.200	93.319,63 671.901.336,00 98,66%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9060% 20/08/2012 213,717506 Bruto 168,836830 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. A1sf	n.c. n.c.
Serie A3b ES0314149065	16/04/2012 1.440	94.587,66 136.206.230,40 100,00%	94.587,66 136.206.230,40	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9060% 20/08/2012 216,621506 Bruto 171,130990 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf	n.c. n.c.
Serie A3c ES0314149073	16/04/2012 672	94.587,66 63.562.907,52 100,00%	94.587,66 63.562.907,52	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9060% 20/08/2012 216,621506 Bruto 171,130990 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf	n.c. n.c.
Serie A3d ES0314149081	16/04/2012 288	94.587,66 27.241.246,08 100,00%	94.587,66 27.241.246,08	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9060% 20/08/2012 216,621506 Bruto 171,130990 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa3sf	n.c. n.c.
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	1,2360% 20/08/2012 312,433333 Bruto 246,822333 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf 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	1,5360% 20/08/2012 388,266667 Bruto 306,730667 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
Total		2.252.768.431,20	3.000.000.000,00						

BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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
Société Générale

Mercado Negociación
AI AF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuda Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

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

Préstamo Subordinado
BBVA

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	10,99	8,82	7,24	6,08	5,21	4,53	4,01	3,58	
		Amort. final	Fecha	14/05/2023	13/03/2021	16/08/2019	17/06/2018	03/08/2017	30/11/2016	22/05/2016	18/12/2015	18/12/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,00	8,84	7,26	6,10	5,22	4,55	4,02	3,59	
		Amort. final	Fecha	20/05/2023	20/03/2021	23/08/2019	24/06/2018	09/08/2017	06/12/2016	26/05/2016	23/12/2015	23/12/2015
	Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,99	8,82	7,24	6,09	5,21	4,53	4,01	3,58
			Amort. final	Fecha	14/05/2023	13/03/2021	16/08/2019	17/06/2018	03/08/2017	30/11/2016	22/05/2016	18/12/2015
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	11,00	8,84	7,26	6,10	5,22	4,55	4,02	3,59	
		Amort. final	Fecha	20/05/2023	20/03/2021	23/08/2019	24/06/2018	09/08/2017	06/12/2016	26/05/2016	23/12/2015	23/12/2015
Serie A3a		Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,64	5,82	4,64	3,84	3,26	2,83	2,50	2,24
			Amort. final	Fecha	08/01/2020	15/03/2018	08/01/2017	21/03/2016	24/08/2015	20/03/2015	19/11/2014	15/08/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,64	5,82	4,64	3,84	3,26	2,83	2,50	2,24	
		Amort. final	Fecha	20/05/2029	20/02/2026	20/08/2023	20/08/2021	20/05/2020	20/05/2019	20/05/2018	20/11/2017	20/11/2017
	Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,28	15,98	13,28	11,19	9,59	8,34	7,36	6,56
			Amort. final	Fecha	28/08/2031	09/05/2028	27/08/2025	27/07/2023	19/12/2021	10/09/2020	26/09/2019	10/12/2018
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	19,28	15,98	13,28	11,19	9,59	8,34	7,36	6,56	
		Amort. final	Fecha	28/08/2031	09/05/2028	27/08/2025	27/07/2023	19/12/2021	10/09/2020	26/09/2019	10/12/2018	10/12/2018
Serie A3c		Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,91	19,82	16,98	14,57	12,61	11,05	9,78	8,74
			Amort. final	Fecha	12/04/2035	10/03/2032	10/05/2029	11/12/2026	28/12/2024	04/06/2023	26/02/2022	12/02/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,91	19,82	16,98	14,57	12,61	11,05	9,78	8,74	
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/02/2022	20/02/2022
	Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	10,99	9,76
			Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/08/2024	14/05/2023	20/02/2022
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/08/2024	20/05/2023	20/02/2022	20/02/2022
Serie B		Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76
			Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/08/2024	20/05/2023	20/02/2022
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	
		Amort. final	Fecha	20/08/2036	20/08/2033	20/11/2030	20/05/2028	20/05/2026	20/08/2024	20/05/2023	20/02/2022	20/02/2022
	Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76
			Amort. final	Fecha	19/02/2046	14/05/2044	08/01/2042	07/07/2039	13/03/2037	22/01/2035	07/02/2033	04/05/2031
Sin amortización opcional *		Vida media	Años	33,77	32,01	29,66	27,15	24,83	22,69	20,73	18,97	
		Amort. final	Fecha	19/02/2046	14/05/2044	08/01/2042	07/07/2039	13/03/2037	22/01/2035	07/02/2033	04/05/2031	04/05/2031

* 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		
Clase A	89,15%	2.008.268.431,20	10,85%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,49%	551.750.520,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,75%	557.606.191,20		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	29,83%	671.901.336,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,05%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	2,82%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,21%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	6,92%	156.000.000,00	3,93%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	3,93%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.252.768.431,20			3.960.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		0,98%	39.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		3.997.298,61	0,600%
Ppales. cobrados pes de ingreso		3.422.029,30	
Ints. cobrados pes de ingreso		3.925.522,86	
Pasivo		Disponibile	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,686%
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: 31/05/2012
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audítores 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	13.550	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.145.356.676,38	3.000.000.126,53
Medio	158.328,91	177.168,85
Mínimo	2.386,53	20.344,00
Máximo	550.663,01	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,97%	4,83%
Mínimo	1,49%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	334	391
Mínimo	28/02/2014	31/12/2014
Máximo	29/02/2052	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,24%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,63%	3,62%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,07%	0,08%	0,08%	0,30%
Tasa anual equivalente	1,00%	0,80%	0,96%	1,00%	3,55%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,39		
10,01 - 20%	0,07	16,42	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,14	26,71	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,32	35,59	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,55	45,60	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,37	55,73	0,04	55,00
60,01 - 70%	5,05	66,61	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,09	75,38	14,60	79,64
80,01 - 90%	37,72	84,61	52,80	84,82
90,01 - 100%	10,63	92,40	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,02	103,79		
120,01 - 130%	0,01	129,65		
Medio ponderado		79,58		87,52
Mínimo		2,75		15,26
Máximo		162,10		100,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,63%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,30%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,21%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,74%	3,92%
Cataluña	23,19%	24,03%
Ceuta	0,47%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,35%	12,46%
Extremadura	1,20%	1,21%
Galicia	3,51%	3,33%
Islas Baleares	3,54%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	13,96%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,94%	0,88%
País Vasco	4,23%	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	2.177	752.096,32	990.834,06	10.312,34	1.753.242,72	18,13	351.950.400,77	353.703.643,49	70,42	80,00
De > 1 a ≤ 2 Meses	376	319.478,86	448.439,54	682,82	768.601,22	7,95	63.632.643,13	64.401.244,35	12,82	80,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	35.518,09	59.348,13	531,55	95.397,77	0,99	5.669.864,90	5.765.262,67	1,15	81,68
De > 3 a ≤ 6 Meses	88	146.635,63	227.909,75	35.809,22	410.354,60	4,24	14.826.011,64	15.236.366,24	3,03	80,69
De > 6 a < 12 Meses	72	178.477,39	290.186,43	76.417,25	545.081,07	5,64	11.906.177,17	12.451.258,24	2,48	83,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	86	374.507,93	592.756,23	124.775,68	1.092.039,84	11,29	14.263.780,09	15.355.819,93	3,06	84,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	43	258.485,05	425.756,75	62.942,91	747.184,71	7,72	7.351.332,10	8.098.516,81	1,61	87,75
De ≥ 2 Años	139	1.378.430,20	2.554.905,78	327.761,63	4.261.097,61	44,05	23.016.913,28	27.278.010,89	5,43	93,27
Subtotal	3.014	3.443.629,47	5.590.136,67	639.233,40	9.672.999,54	100,00	492.617.123,08	502.290.122,62	100,00	81,13
<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	3.014	3.443.629,47	5.590.136,67	639.233,40	9.672.999,54		492.617.123,08	502.290.122,62		81,13