

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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	Moody's 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. A3sf	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						

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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

Depositario 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	10,94	8,81	7,27	6,13	5,28	4,62	4,10	3,68	
		Amort. final	Años	26/04/2023	12/03/2021	27/08/2019	07/07/2018	28/08/2017	30/12/2016	25/06/2016	23/01/2016	23/01/2016
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,95	8,84	7,29	6,15	5,29	4,63	4,11	3,69	3,69
		Amort. final	Años	02/05/2023	19/03/2021	03/09/2019	14/07/2018	04/09/2017	06/01/2017	30/06/2016	29/01/2016	29/01/2016
		Fecha	Años	25,77	22,77	20,01	17,51	15,26	13,51	12,01	10,76	10,76
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,94	8,81	7,27	6,13	5,28	4,62	4,10	3,68	
		Amort. final	Años	26/04/2023	12/03/2021	27/08/2019	07/07/2018	28/08/2017	30/12/2016	25/06/2016	23/01/2016	23/01/2016
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,95	8,84	7,29	6,15	5,29	4,63	4,11	3,69	3,69
		Amort. final	Años	02/05/2023	19/03/2021	03/09/2019	14/07/2018	04/09/2017	06/01/2017	30/06/2016	29/01/2016	29/01/2016
		Fecha	Años	25,77	22,77	20,01	17,51	15,26	13,51	12,01	10,76	10,76
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,58	5,82	4,67	3,89	3,33	2,92	2,60	2,34	
		Amort. final	Años	18/12/2019	14/03/2018	20/11/2017	10/04/2016	20/09/2015	20/04/2015	24/12/2014	21/09/2014	21/09/2014
		Fecha	Años	17,01	13,76	11,25	9,51	8,00	7,00	6,25	5,50	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,58	5,82	4,67	3,89	3,33	2,92	2,60	2,34	2,34
		Amort. final	Años	18/12/2019	14/03/2018	20/11/2017	10/04/2016	20/09/2015	20/04/2015	24/12/2014	21/09/2014	21/09/2014
		Fecha	Años	17,01	13,76	11,25	9,51	8,00	7,00	6,25	5,50	5,50
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,25	15,97	13,30	11,24	9,66	8,42	7,45	6,67	
		Amort. final	Años	15/08/2031	07/05/2028	05/09/2025	14/08/2023	13/01/2022	20/10/2020	31/10/2019	17/01/2019	17/01/2019
		Fecha	Años	21,77	18,51	15,76	13,26	11,51	10,00	9,00	8,00	8,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,25	15,97	13,30	11,24	9,66	8,42	7,45	6,67	6,67
		Amort. final	Años	15/08/2031	07/05/2028	05/09/2025	14/08/2023	13/01/2022	20/10/2020	31/10/2019	17/01/2019	17/01/2019
		Fecha	Años	21,77	18,51	15,76	13,26	11,51	10,00	9,00	8,00	8,00
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,89	19,82	17,00	14,62	12,68	11,13	9,87	8,84	
		Amort. final	Años	07/04/2035	09/03/2032	18/05/2029	28/12/2026	21/01/2025	04/07/2023	31/03/2022	20/03/2021	20/03/2021
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,89	19,82	17,00	14,62	12,68	11,13	9,87	8,84	8,84
		Amort. final	Años	07/04/2035	09/03/2032	18/05/2029	28/12/2026	21/01/2025	04/07/2023	31/03/2022	20/03/2021	20/03/2021
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	
		Amort. final	Años	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
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
		Amort. final	Años	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
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
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	Años	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
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,56	25,17	21,98	19,18	16,70	14,60	12,87	11,45	10,27
		Amort. final	Años	06/12/2040	16/07/2037	17/09/2034	02/04/2032	12/01/2030	05/02/2028	13/06/2026	19/01/2025	19/01/2025
		Fecha	Años	31,77	28,77	25,52	23,01	20,77	18,76	16,76	15,26	15,26
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	Años	19/08/2036	19/08/2033	19/11/2030	19/05/2028	19/05/2026	20/08/2024	19/05/2023	19/02/2022	19/02/2022
		Fecha	Años	24,27	21,26	18,51	16,01	14,01	12,26	11,00	9,76	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,77	32,01	29,68	27,18	24,88	22,75	20,81	19,05	19,05
		Amort. final	Años	19/02/2046	17/05/2044	17/01/2042	20/07/2039	31/03/2037	14/02/2035	06/03/2033	04/06/2031	04/06/2031
		Fecha	Años	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78	39,78

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual		A la emisión			
		% MC		% MC		
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	28.759.110,00	0,600%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.286.815,76		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.874.448,49		
Pasivo	Disponible	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: 31/07/2012
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

Depositarario 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	13.480	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.123.468.834,04	3.000.000.126,53
Medio	157.527,36	177.168,85
Mínimo	615,90	20.344,00
Máximo	548.944,87	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,93%	4,83%
Mínimo	1,50%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	332	391
Mínimo	28/02/2014	31/12/2014
Máximo	31/05/2052	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,26%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,61%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,23		
10,01 - 20%	0,07	15,97	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,15	26,39	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,38	35,62	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,55	45,84	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,40	55,69	0,04	55,00
60,01 - 70%	5,68	66,66	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,53	75,29	14,60	79,64
80,01 - 90%	36,92	84,53	52,80	84,82
90,01 - 100%	10,21	92,24	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,05	104,47		
120,01 - 130%	0,01	129,24		
Medio ponderado		79,30		87,52
Mínimo		0,71		15,26
Máximo		173,05		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,08%	0,07%	0,08%	0,29%
Tasa anual equivalente	0,74%	1,00%	0,86%	0,97%	3,47%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,70%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,21%	1,12%
Castilla y León	3,79%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,76%	3,92%
Cataluña	23,13%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,36%	12,46%
Extremadura	1,21%	1,21%
Galicia	3,51%	3,33%
Islas Baleares	3,53%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	13,88%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
País Vasco	4,24%	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	1.962	686.762,05	873.843,35	11.328,24	1.571.933,64	16,77	309.199.933,34	310.771.866,98	67,66	79,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	351	301.559,85	420.731,08	454,89	722.745,82	7,71	59.225.290,56	59.948.036,38	13,05	80,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	62.062,16	93.254,73	646,29	155.963,18	1,66	9.316.940,12	9.472.903,30	2,06	80,79
De > 3 a ≤ 6 Meses	89	153.029,57	224.359,24	29.867,84	407.256,65	4,34	15.192.176,36	15.599.433,01	3,40	80,91
De > 6 a < 12 Meses	92	241.044,27	374.245,83	92.163,79	707.453,89	7,55	15.147.695,66	15.855.149,55	3,45	82,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	308.316,24	476.950,63	95.951,07	881.217,94	9,40	11.875.922,50	12.757.140,44	2,78	84,18
De ≥ 18 a < 24 Meses	61	350.901,56	596.702,84	101.585,36	1.049.189,76	11,19	10.233.936,00	11.283.125,76	2,46	87,31
De ≥ 2 Años	124	1.258.363,54	2.330.314,04	291.722,90	3.880.400,48	41,39	19.774.985,97	23.655.386,45	5,15	93,30
Subtotal	2.809	3.362.039,24	5.390.401,74	623.720,38	9.376.161,36	100,00	449.966.880,51	459.343.041,87	100,00	80,71
<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	2.809	3.362.039,24	5.390.401,74	623.720,38	9.376.161,36		449.966.880,51	459.343.041,87		80,71