

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/09/2012  
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  
IKIS 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 margen 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	45.391,37 544.696.440,00 45,39%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4990% 20/11/2012 57,884084 Bruto 45,728426 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/11/2012 "Pass-Through"	BBsf Baa2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	92.439,50 550.477.222,50 92,44%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5390% 20/11/2012 127,330276 Bruto 100,590918 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	91.723,44 660.408.768,00 96,97%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5590% 20/11/2012 131,032030 Bruto 103,515304 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	0,5590% 20/11/2012 135,123727 Bruto 106,747744 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	0,5590% 20/11/2012 135,123727 Bruto 106,747744 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	0,5590% 20/11/2012 135,123727 Bruto 106,747744 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	0,8890% 20/11/2012 227,188889 Bruto 179,479222 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	1,1890% 20/11/2012 303,855556 Bruto 240,045889 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	BBB+ Baa3
<b>Total</b>		<b>2.227.092.814,50</b>	<b>3.000.000.000,00</b>						

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012  
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

Depositorio Activos  
BBVA

Audidores 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	12,22	9,95	8,24	6,98	6,01	5,24	4,63	4,16
	Amort. final	Años	Fecha	05/11/2024	01/08/2022	12/11/2020	10/08/2019	21/08/2018	16/11/2017	07/04/2017	17/10/2016
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,22	9,95	8,24	6,98	6,01	5,24	4,63	4,16
	Amort. final	Años	Fecha	05/11/2024	01/08/2022	12/11/2020	10/08/2019	21/08/2018	16/11/2017	07/04/2017	17/10/2016
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,22	9,95	8,24	6,98	6,01	5,24	4,63	4,16
	Amort. final	Años	Fecha	05/11/2024	01/08/2022	12/11/2020	10/08/2019	21/08/2018	16/11/2017	07/04/2017	17/10/2016
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,22	9,95	8,24	6,98	6,01	5,24	4,63	4,16
	Amort. final	Años	Fecha	05/11/2024	01/08/2022	12/11/2020	10/08/2019	21/08/2018	16/11/2017	07/04/2017	17/10/2016
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,22	9,95	8,24	6,98	6,01	5,24	4,63	4,16
	Amort. final	Años	Fecha	05/11/2024	01/08/2022	12/11/2020	10/08/2019	21/08/2018	16/11/2017	07/04/2017	17/10/2016
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,22	9,95	8,24	6,98	6,01	5,24	4,63	4,16
	Amort. final	Años	Fecha	05/11/2024	01/08/2022	12/11/2020	10/08/2019	21/08/2018	16/11/2017	07/04/2017	17/10/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	14,01	12,26	10,75	9,75
	Amort. final	Años	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/05/2023	20/05/2022
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,26	16,01	14,01	12,26	10,75	9,75
	Amort. final	Años	Fecha	20/08/2036	20/11/2033	20/11/2030	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/05/2023	20/05/2022

\* 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		A la emisión			
		% MC			% MC	
Clase A	89,02%	1.982.592.814,50	10,97%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,46%	544.696.440,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,72%	550.477.222,50		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	29,65%	660.408.768,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,12%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	2,85%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,22%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,00%	156.000.000,00	3,97%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	3,97%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.227.092.814,50			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		12.014.184,36	0,264%
Ppales. cobrados pes de ingreso		3.094.775,27	
Ints. cobrados pes de ingreso		3.668.893,61	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,399%
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: 30/09/2012  
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

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	13.440	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.108.055.805,33	3.000.000.126,53
Medio	156.849,39	177.168,85
Mínimo	3.230,42	20.344,00
Máximo	546.943,02	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,89%	4,83%
Mínimo	1,06%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	331	391
Mínimo	31/07/2013	31/12/2014
Máximo	30/06/2052	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,29%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,58%	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	7,61		
10,01 - 20%	0,07	16,27	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,16	26,61	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,38	35,69	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,58	45,78	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,46	55,60	0,04	55,00
60,01 - 70%	6,47	66,76	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,75	75,21	14,60	79,64
80,01 - 90%	36,18	84,46	52,80	84,82
90,01 - 100%	9,81	92,05	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,05	104,78		
110,01 - 120%	0,01	115,79		
120,01 - 130%	0,02	126,42		
Medio ponderado		79,00		87,52
Mínimo		3,44		15,26
Máximo		172,41		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,06%	0,06%	0,07%	0,08%	0,29%
Tasa anual equivalente	0,77%	0,71%	0,83%	0,94%	3,39%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,72%	15,73%
Aragón	1,84%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,64%	4,57%
Cantabria	1,21%	1,12%
Castilla y León	3,78%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,77%	3,92%
Cataluña	23,13%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,35%	12,46%
Extremadura	1,21%	1,21%
Galicia	3,52%	3,33%
Islas Baleares	3,54%	3,61%
La Rioja	0,59%	0,56%
Madrid	13,86%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
Pais 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	2.304	823.191,92	1.046.330,99	10.649,38	1.880.172,29	18,61	371.708.494,15	373.588.666,44	71,84	79,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	301	259.119,86	355.363,39	2.571,41	617.054,66	6,11	49.997.147,14	50.614.201,80	9,73	80,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	60	64.142,04	93.144,83	2.681,25	159.968,12	1,58	9.772.608,48	9.932.576,60	1,91	80,03
De > 3 a ≤ 6 Meses	106	191.712,22	264.625,34	29.630,70	485.968,26	4,81	17.153.155,08	17.639.123,34	3,39	80,59
De > 6 a < 12 Meses	101	290.397,36	459.948,96	103.970,50	854.316,82	8,46	17.914.732,37	18.769.049,19	3,61	82,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	66	266.903,29	403.461,05	86.421,05	756.785,39	7,49	10.140.126,99	10.896.912,38	2,10	84,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	64	361.074,70	589.790,97	104.768,66	1.055.634,33	10,45	10.477.951,09	11.533.585,42	2,22	86,65
De ≥ 2 Años	139	1.409.640,84	2.578.221,15	304.923,99	4.292.785,98	42,49	22.726.341,12	27.019.127,10	5,20	93,46
Subtotal	3.141	3.666.182,23	5.790.886,68	645.616,94	10.102.685,85	100,00	509.890.556,42	519.993.242,27	100,00	80,45
<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	3.141	3.666.182,23	5.790.886,68	645.616,94	10.102.685,85		509.890.556,42	519.993.242,27		80,45