

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/10/2012  
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

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: 31/10/2012  
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	12,33	10,07	8,38	7,09	6,12	5,35	4,76	4,27
	Amort. final	Fecha	Años	16/12/2024	14/09/2022	03/01/2021	21/09/2019	01/10/2018	26/12/2017	24/05/2017	24/11/2016
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,33	10,07	8,38	7,09	6,12	5,35	4,76	4,27	
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,33	10,07	8,38	7,09	6,12	5,35	4,76	4,27
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,33	10,07	8,38	7,09	6,12	5,35	4,76	4,27	
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,94	6,93	5,60	4,67	4,00	3,50	3,11	2,80
	Amort. final	Fecha	Años	26/07/2021	26/07/2019	25/03/2018	21/04/2017	19/08/2016	18/02/2016	28/09/2015	06/06/2015
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,94	6,93	5,60	4,67	4,00	3,50	3,11	2,80	
	Amort. final	Fecha	Años	20/02/2031	20/11/2027	20/05/2025	20/05/2023	20/11/2021	20/08/2020	20/08/2019	20/11/2018
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,02	17,86	15,12	12,90	11,15	9,76	8,65	7,74
	Amort. final	Fecha	Años	21/08/2033	26/06/2030	29/09/2027	11/07/2025	11/10/2023	11/05/2022	11/04/2021	16/05/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,02	17,86	15,12	12,90	11,15	9,76	8,65	7,74	
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2036	20/05/2033	20/08/2030	20/02/2028	20/02/2026	20/08/2024	20/02/2023	20/02/2022
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,00	21,22	18,46	15,97	13,98	12,24	10,96	9,73
	Amort. final	Fecha	Años	13/08/2036	02/11/2033	01/02/2031	05/08/2028	04/08/2026	11/11/2024	04/08/2023	12/05/2022
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,00	21,22	18,46	15,97	13,98	12,24	10,96	9,73	
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,52	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,52	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75	
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,52	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,52	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75	
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,52	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	20/05/2022
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,02	21,27	18,52	16,01	14,01	12,26	11,01	9,75	
	Amort. final	Fecha	Años	20/08/2036	20/11/2033	20/02/2031	20/08/2028	20/08/2026	20/11/2024	20/08/2023	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	% MC	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	23.692.769,04	0,264%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.289.595,75		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.630.622,66		
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	

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/10/2012  
**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

**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	13.403	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	2.097.538.726,21	3.000.000.126,53
Medio	156.497,70	177.168,85
Mínimo	3.220,22	20.344,00
Máximo	545.940,07	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	2,87%	4,83%
Mínimo	0,80%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	330	391
Mínimo	28/02/2014	31/12/2014
Máximo	30/09/2052	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,31%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,12%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,57%	3,62%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,98		
10,01 - 20%	0,07	16,20	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,16	26,49	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,39	35,51	0,03	35,88
40,01 - 50%	0,61	45,72	0,02	46,10
50,01 - 60%	1,51	55,65	0,04	55,00
60,01 - 70%	6,92	66,85	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,59	75,19	14,60	79,64
80,01 - 90%	35,89	84,42	52,80	84,82
90,01 - 100%	9,57	91,98	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,08	104,75		
110,01 - 120%	0,03	116,48		
120,01 - 130%	0,03	125,53		
Medio ponderado		78,95		87,52
Mínimo		3,43		15,26
Máximo		222,88		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,04%	0,05%	0,07%	0,08%	0,28%
Tasa anual equivalente	0,45%	0,61%	0,81%	0,92%	3,34%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,73%	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	3,76%	3,92%
Cataluña	23,10%	24,03%
Ceuta	0,48%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,36%	12,46%
Extremadura	1,22%	1,21%
Galicia	3,52%	3,33%
Islas Baleares	3,54%	3,61%
La Rioja	0,58%	0,56%
Madrid	13,86%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,95%	0,88%
Pais Vasco	4,25%	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	2.207	765.234,54	960.889,20	7.701,54	1.733.825,28	17,24	350.141.858,69	351.875.683,97	68,95	79,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	354	306.655,99	402.723,58	4.580,80	713.960,37	7,10	59.370.259,01	60.084.219,38	11,77	79,84
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	66.447,61	93.188,88	3.968,28	163.604,77	1,63	9.852.064,69	10.015.669,46	1,96	79,76
De > 3 a ≤ 6 Meses	118	199.101,38	290.021,27	38.850,12	527.972,77	5,25	19.835.556,19	20.363.528,96	3,99	81,18
De > 6 a < 12 Meses	100	303.524,85	444.429,49	100.263,94	848.218,28	8,44	17.355.528,41	18.203.746,69	3,57	81,74
De ≥ 12 a < 18 Meses	70	280.835,85	423.529,12	92.066,81	796.431,78	7,92	11.061.612,22	11.858.044,00	2,32	84,63
De ≥ 18 a < 24 Meses	65	382.900,59	618.963,60	108.343,47	1.110.207,66	11,04	10.753.450,64	11.863.658,30	2,32	86,25
De ≥ 2 Años	135	1.376.683,36	2.520.896,85	262.580,29	4.160.160,50	41,38	21.909.981,38	26.070.141,88	5,11	93,58
Subtotal	3.106	3.681.384,17	5.754.641,99	618.355,25	10.054.381,41	100,00	500.280.311,23	510.334.692,64	100,00	80,30
<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	3.106	3.681.384,17	5.754.641,99	618.355,25	10.054.381,41		500.280.311,23	510.334.692,64		80,30