

# BBVA RMBS 3 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2014  
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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314149008	26/07/2007 12.000	41.665,68 499.988.160,00 41,67%	100.000,00 1.200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,4780% 20/08/2014 50,896943 Bruto 40,208585 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/08/2014 "Pass-Through"	Bsf B2sf	AAA Aaa
Serie A2 ES0314149016	26/07/2007 5.955	84.852,12 505.294.374,60 84,85%	100.000,00 595.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5180% 20/08/2014 112,325351 Bruto 88,737027 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Bsf B2sf	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	81.606,90 587.569.680,00 86,28%	94.587,66 681.031.152,00	Variable Euribor 3M+0,220% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,5380% 20/08/2014 112,200420 Bruto 88,638332 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Baa1sf	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	0,5380% 20/08/2014 130,047523 Bruto 102,737543 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Ba1sf	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	0,5380% 20/08/2014 130,047523 Bruto 102,737543 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. B2sf	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	0,5380% 20/08/2014 130,047523 Bruto 102,737543 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	n.c. Caa1sf	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	0,8680% 20/08/2014 221,822222 Bruto 175,239555 Neto	20/02/2060 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCsf Csf	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	1,1680% 20/08/2014 298,488899 Bruto 235,806222 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>2.064.362.598,60</b>	<b>3.000.000.000,00</b>						

Con fecha 16 de abril de 2012 la Sociedad Gestora ha modificado la Escritura de Constitución del Fondo con la finalidad de realizar un desdoblamiento de la Serie A3 en cuatro nuevas Series A3a, A3b, A3c y A3d.

Informe resumen

Fecha: 31/07/2014  
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

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		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69
		% TACP Anual equivalente		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,34	10,17	9,17	8,31	7,58	6,94	6,40	5,92
	Amort. final	Fecha	Años	16/09/2025	16/07/2024	20/07/2023	09/09/2022	14/12/2021	26/04/2021	09/10/2020	17/04/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,34	10,17	9,17	8,31	7,58	6,94	6,40	5,92	
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,39	10,21	9,21	8,36	7,62	6,98	6,43	5,95
	Amort. final	Fecha	Años	05/10/2025	31/07/2024	02/08/2023	24/09/2022	30/12/2021	12/05/2021	23/10/2020	01/05/2020
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,39	10,21	9,21	8,36	7,62	6,98	6,43	5,95	
	Amort. final	Fecha	Años	20/11/2039	20/08/2037	20/05/2036	20/02/2035	20/11/2033	20/08/2032	20/05/2031	20/05/2030
Serie A3a	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,97	6,84	6,12	5,45	4,91	4,45	4,07	3,75
	Amort. final	Fecha	Años	06/05/2022	26/04/2021	29/06/2020	30/10/2019	14/04/2019	31/10/2018	15/06/2018	18/02/2018
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,97	6,84	6,12	5,45	4,91	4,45	4,07	3,75	
	Amort. final	Fecha	Años	20/09/2030	20/02/2029	20/08/2027	20/05/2026	20/02/2025	20/05/2024	20/05/2023	20/11/2022
Serie A3b	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,53	16,95	15,47	14,14	12,94	11,88	10,96	10,14
	Amort. final	Fecha	Años	24/11/2032	26/04/2031	04/11/2029	04/07/2028	25/04/2027	04/04/2026	01/05/2025	06/07/2024
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,53	16,95	15,47	14,14	12,94	11,88	10,96	10,14	
	Amort. final	Fecha	Años	24/11/2032	26/04/2031	04/11/2029	04/07/2028	25/04/2027	04/04/2026	01/05/2025	06/07/2024
Serie A3c	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,05	20,59	19,19	17,80	16,53	15,34	14,27	13,30
	Amort. final	Fecha	Años	01/08/2036	17/12/2034	22/07/2033	03/03/2032	25/11/2030	17/09/2029	23/08/2028	02/09/2027
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,05	20,59	19,19	17,80	16,53	15,34	14,27	13,30	
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028
Serie A3d	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,52	20,27	18,77	17,52	16,26	15,26	14,26
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,52	20,27	18,77	17,52	16,26	15,26	14,26	
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,52	20,27	18,77	17,52	16,26	15,26	14,26
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,52	20,27	18,77	17,52	16,26	15,26	14,26	
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,52	20,27	18,77	17,52	16,26	15,26	14,26
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,52	20,27	18,77	17,52	16,26	15,26	14,26	
	Amort. final	Fecha	Años	20/05/2037	20/11/2035	20/08/2034	20/02/2033	20/11/2031	20/08/2030	20/08/2029	20/08/2028

\* 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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	88,16%	1.819.862.598,60	11,85%	93,83%	3.715.500.000,00	7,15%
Serie A1	24,22%	499.988.160,00		30,30%	1.200.000.000,00	
Serie A2	24,48%	505.294.374,60		15,04%	595.500.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00		24,24%	960.000.000,00	
Serie A3a	28,46%	587.569.680,00		18,18%	720.000.000,00	
Serie A3b	6,60%	136.206.230,40		3,64%	144.000.000,00	
Serie A3c	3,08%	63.562.907,52		1,70%	67.200.000,00	
Serie A3d	1,32%	27.241.246,08		0,73%	28.800.000,00	
Serie B	7,56%	156.000.000,00	4,29%	3,94%	156.000.000,00	3,21%
Serie C	4,29%	88.500.000,00	0,00%	2,23%	88.500.000,00	0,98%
Emisión de Bonos		2.064.362.598,60			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	21.953.508,75	0,221%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	3.776.552,68		
Ints. cobrados pes de ingreso	1.501.196,46		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		39.000.000,00	3,318%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/07/2014  
**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	12.757	16.933
Principal		
Pendiente vencimiento	1.880.236.525,08	3.000.000.126,53
Medio	147.388,61	177.168,85
Mínimo	785,94	20.344,00
Máximo	529.262,27	599.547,74
Interés nominal		
Medio ponderado	1,39%	4,83%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,75%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	313	391
Mínimo	30/09/2014	31/12/2014
Máximo	30/04/2054	30/04/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,76%	96,25%
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,12%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,12%	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	6,91		
10,01 - 20%	0,11	16,26	0,00	16,95
20,01 - 30%	0,30	25,39	0,01	28,43
30,01 - 40%	0,58	35,89	0,03	35,88
40,01 - 50%	1,10	45,50	0,02	46,10
50,01 - 60%	3,27	55,75	0,04	55,00
60,01 - 70%	19,97	66,63	0,08	63,35
70,01 - 80%	44,35	75,06	14,60	79,64
80,01 - 90%	28,65	84,55	52,80	84,82
90,01 - 100%	0,82	91,27	32,40	95,67
100,01 - 110%	0,17	104,14		
110,01 - 120%	0,08	114,95		
120,01 - 130%	0,05	123,98		
Medio ponderado		75,49		87,52
Mínimo		0,80		15,26
Máximo		378,13		100,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,08%	0,07%	0,06%	0,23%
Tasa anual equivalente	0,96%	0,95%	0,80%	0,75%	2,73%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,99%	15,73%
Aragón	1,85%	1,88%
Asturias	1,29%	1,25%
Canarias	4,63%	4,57%
Cantabria	1,23%	1,12%
Castilla y León	3,80%	3,65%
Castilla-La Mancha	3,75%	3,92%
Cataluña	22,29%	24,03%
Ceuta	0,50%	0,46%
Comunidad Valenciana	12,55%	12,46%
Extremadura	1,25%	1,21%
Galicia	3,62%	3,33%
Islas Baleares	3,58%	3,61%
La Rioja	0,55%	0,56%
Madrid	13,95%	14,48%
Melilla	0,53%	0,53%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,92%	0,88%
Pais Vasco	4,37%	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	2.477	1.040.230,07	494.659,61	11.385,19	1.546.274,87	11,07	376.044.229,97	377.590.504,84	75,60	76,22
De > 1 a ≤ 2 Meses	242	264.030,74	131.613,94	1.448,10	397.092,78	2,84	38.317.534,09	38.714.626,87	7,75	77,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	28	36.708,75	21.943,96	155,60	58.808,31	0,42	4.618.782,13	4.677.590,44	0,94	77,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	43	106.442,56	64.999,28	16.721,19	188.163,03	1,35	7.780.829,57	7.968.992,60	1,60	80,13
De > 6 a < 12 Meses	67	216.286,32	135.328,75	59.872,41	411.487,48	2,95	10.752.044,35	11.163.531,83	2,23	79,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	81	455.142,59	293.061,58	106.501,61	854.705,78	6,12	12.801.907,93	13.656.613,71	2,73	81,66
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	520.736,57	386.682,78	95.427,78	1.002.847,13	7,18	10.304.631,82	11.307.478,95	2,26	80,25
De ≥ 2 Años	188	6.701.427,66	2.349.477,30	455.558,04	9.506.463,00	68,07	24.901.418,03	34.407.881,03	6,89	85,03
Subtotal	3.193	9.341.005,26	3.877.767,20	747.069,92	13.965.842,38	100,00	485.521.377,89	499.487.220,27	100,00	77,26
<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	3.193	9.341.005,26	3.877.767,20	747.069,92	13.965.842,38		485.521.377,89	499.487.220,27		77,26