

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2005
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
G84373000
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos

BBVA
Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
Banco Cooperativo
Caixa Catalunya
Calyon
CSFB
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314227002	16/06/2005 4.495	100.000,00 449.500.000,00 100,00%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov	2,1600% 21/11/2005 948,000000 Bruto 805,800000 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2005 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	100.000,00 925.700.000,00 100,00%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M + 0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	2,2800% 21/11/2005 1.000,666667 Bruto 850,566667 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	100.000,00 55.900.000,00 100,00%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M + 0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	2,4300% 21/11/2005 1.066,500000 Bruto 906,525000 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A2 A	A A2 A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	100.000,00 18.900.000,00 100,00%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M + 0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	2,7100% 21/11/2005 1.189,388889 Bruto 1.010,980556 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		1.450.000.000,00	1.450.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
		% TACP Mensual		0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20
		% TACP Anual equivalente		0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,94	0,63	0,60	0,58	0,56	0,54	0,52
		Amort. final	Fecha	09/10/2006	17/06/2006	07/06/2006	29/05/2006	22/05/2006	15/05/2006	08/05/2006
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,31	1,55	1,55	1,31	1,31	1,31	1,31
		Amort. final	Fecha	21/02/2008	21/05/2007	21/05/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,94	0,63	0,60	0,58	0,56	0,54	0,52
		Amort. final	Fecha	09/10/2006	17/06/2006	07/06/2006	29/05/2006	22/05/2006	15/05/2006	08/05/2006
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,31	1,55	1,55	1,31	1,31	1,31	1,31
		Amort. final	Fecha	21/02/2008	21/05/2007	21/05/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,00	4,52	4,36	4,21	4,06	3,95	3,81
		Amort. final	Fecha	29/10/2011	08/05/2010	10/03/2010	13/01/2010	19/11/2009	11/10/2009	23/08/2009
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,81	7,81	7,56	7,32	7,06	6,81	6,81
		Amort. final	Fecha	21/08/2015	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	21/08/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,36	4,84	4,67	4,52	4,37	4,23	4,10
		Amort. final	Fecha	10/03/2012	01/09/2010	03/07/2010	07/05/2010	14/03/2010	22/01/2010	05/12/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,82	28,82	28,82	28,82	28,82	28,82	28,82
		Amort. final	Fecha	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,17	5,51	5,32	5,13	4,96	4,85	4,68
		Amort. final	Fecha	29/12/2012	03/05/2011	24/02/2011	17/12/2010	16/10/2010	06/09/2010	05/07/2010
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,81	7,81	7,56	7,32	7,06	6,81	6,56
		Amort. final	Fecha	21/08/2015	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	21/08/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,68	5,96	5,77	5,58	5,41	5,26	5,09
		Amort. final	Fecha	05/07/2013	14/10/2011	07/08/2011	29/05/2011	29/03/2011	31/01/2011	30/11/2010
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08
		Amort. final	Fecha	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034

* 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	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%	94,84%	1.375.200.000,00
	31,00%	449.500.000,00	31,00%	449.500.000,00	6,96%
Serie A1	63,84%	925.700.000,00	3,10%	63,84%	925.700.000,00
	3,86%	55.900.000,00	3,10%	3,86%	55.900.000,00
Serie A2	1,30%	18.900.000,00	1,80%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		1.450.000.000,00		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)		1,80%	26.100.000,00	1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		124.524.797,75	2,038%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		13.759.085,64	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.066.939,42	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales		1.630.000,00	4,110%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2005
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
G84373000
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA
Administrador Activos
BBVA
Directores Emisión Bonos
BBVA
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JPMorgan
Banco Cooperativo
Caixa Catalunya
Calyon
CSFB
Dresdner Kleinwort Wasserstein
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA
Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija
Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.556	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.323.345.382,73	1.450.012.562,59	
Medio	201.852,56	213.394,05	
Mínimo	1.655,75	3.040,36	
Máximo	7.665.416,06	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,16%	3,20%	
Mínimo	2,20%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	114	117	
Mínimo	30/11/2005	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,92	24,50	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,42	0,41	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,11	0,10	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	14,75	15,29	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,18	0,17	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,07	0,06	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00	0,00	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,07	0,06	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,12	18,58	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,57	35,08	
M. Hipotecario Bancos	3,44	3,43	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,17	2,14	
Interés Fijo	0,19	0,18	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,85%	0,68%			0,76%
Tasa anual equivalente	9,71%	7,86%			8,74%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,15	7,34	0,96	6,96
10,01 - 20%	4,07	15,90	3,42	15,46
20,01 - 30%	8,65	25,70	7,55	25,60
30,01 - 40%	13,53	35,55	12,33	35,26
40,01 - 50%	21,76	44,71	21,45	45,25
50,01 - 60%	18,08	54,62	18,70	55,08
60,01 - 70%	13,09	64,38	14,35	64,63
70,01 - 80%	7,88	74,63	8,31	75,22
80,01 - 90%	7,34	85,64	5,90	85,23
90,01 - 100%	4,24	93,54	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,06	104,72	0,02	107,83
110,01 - 120%	0,14	111,81	0,17	117,27
140,01 - 150%	0,01	141,66	0,01	146,90
Medio ponderado		52,21		54,12
Mínimo		0,45		1,17
Máximo		179,05		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,84%	22,22%
Aragón	1,80%	1,75%
Asturias	1,51%	1,48%
Canarias	9,23%	9,65%
Cantabria	0,54%	0,51%
Castilla y León	4,30%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,00%	1,97%
Cataluña	19,05%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,24%	10,90%
Extremadura	0,88%	0,84%
Galicia	2,68%	2,59%
Islas Baleares	2,24%	2,14%
La Rioja	1,21%	1,18%
Madrid	13,22%	13,01%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,38%	2,35%
Navarra	0,72%	0,70%
País Vasco	4,88%	4,86%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Hasta 1 Mes	429	923.774,52	284.251,76	0,00	1.208.026,28	69,38	78.059.487,24	79.267.513,52	80,95	40,84
De 1 a 2 Meses	74	306.380,86	64.071,21	0,00	370.452,07	21,28	13.373.293,00	13.743.745,07	14,04	27,61
De 2 a 3 Meses	28	113.727,74	31.768,87	0,00	145.496,61	8,36	4.432.686,66	4.578.183,27	4,68	29,42
De 3 a 6 Meses	5	12.319,02	4.815,18	0,00	17.134,20	0,98	314.023,64	331.157,84	0,34	54,15
Total	536	1.356.202,14	384.907,02	0,00	1.741.109,16		96.179.490,54	97.920.599,70		37,66