

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2005
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 márgen 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	71.439,74 321.121.631,30 71,44%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov	2,4000% 21/02/2006 438,163739 Bruto 372,439178 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2006 "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	2,5200% 21/02/2006 644,000000 Bruto 547,400000 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	2,6700% 21/02/2006 682,333333 Bruto 579,983333 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	2,9500% 21/02/2006 753,888889 Bruto 640,805556 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		1.321.621.631,30	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	1,30
% TACP Anual equivalente				0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,13	0,76	0,72	0,70	0,67	0,65	0,63	0,60
		Fecha	17/01/2007	02/09/2006	21/08/2006	10/08/2006	02/08/2006	25/07/2006	16/07/2006	08/07/2006	
		Amort. final	Años	2,23	1,47	1,47	1,23	1,23	1,23	1,23	1,23
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,13	0,76	0,72	0,70	0,67	0,65	0,63	0,60
		Fecha	17/01/2007	02/09/2006	21/08/2006	10/08/2006	02/08/2006	25/07/2006	16/07/2006	08/07/2006	
		Amort. final	Años	2,23	1,47	1,47	1,23	1,23	1,23	1,23	1,23
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,91	4,47	4,31	4,15	4,01	3,90	3,77	3,65
		Fecha	21/02/2008	21/05/2007	21/05/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007
		Amort. final	Años	28/10/2011	18/05/2010	20/03/2010	24/01/2010	02/12/2009	24/10/2009	06/09/2009	22/07/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,91	4,47	4,31	4,15	4,01	3,90	3,77	3,65
		Fecha	21/02/2008	21/05/2007	21/05/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007
		Amort. final	Años	28/10/2011	18/05/2010	20/03/2010	24/01/2010	02/12/2009	24/10/2009	06/09/2009	22/07/2009
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,24	4,75	4,59	4,43	4,29	4,15	4,02	3,90
		Fecha	24/02/2012	29/08/2010	01/07/2010	06/05/2010	14/03/2010	23/01/2010	08/12/2009	25/10/2009	
		Amort. final	Años	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74	28,74
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,24	4,75	4,59	4,43	4,29	4,15	4,02	3,90
		Fecha	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034
		Amort. final	Años	05/01/2013	18/05/2011	13/03/2011	03/01/2011	04/11/2010	24/09/2010	24/07/2010	31/05/2010
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,11	5,47	5,29	5,10	4,93	4,82	4,65	4,50
		Fecha	05/01/2013	18/05/2011	13/03/2011	03/01/2011	04/11/2010	24/09/2010	24/07/2010	31/05/2010	
		Amort. final	Años	9,98	7,98	7,73	7,48	7,23	7,23	6,98	6,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,11	5,47	5,29	5,10	4,93	4,82	4,65	4,50
		Fecha	21/11/2015	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
		Amort. final	Años	23/06/2013	12/10/2011	06/08/2011	29/05/2011	29/03/2011	03/12/2010	12/10/2010	

* 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	94,34%	1.246.821.631,30	7,63%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%	
	Serie A1	24,30%	321.121.631,30	31,00%	449.500.000,00		
	Serie A2	70,04%	925.700.000,00	63,84%	925.700.000,00		
	Serie B	4,23%	55.900.000,00	3,40%	55.900.000,00	3,10%	
	Serie C	1,43%	18.900.000,00	1,97%	18.900.000,00	1,80%	
Emisión de Bonos		1.321.621.631,30		1.450.000.000,00			
Crédito Subordinado (Disponible)		1,97%	26.100.000,00	1,80%	26.100.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	10.391.224,44	2,281%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.785.942,16		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.957.022,39		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	
Préstamo Gastos Iniciales		1.463.310,86	4,350%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2005
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

Depositarío Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.489	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.298.053.437,70	1.450.012.562,59	
Medio	200.039,06	213.394,05	
Mínimo	2.741,51	3.040,36	
Máximo	7.619.819,88	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,17%	3,20%	
Mínimo	2,20%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	113	117	
Mínimo	31/03/2007	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,90	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	14,83	15,29	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,19	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	18,91	18,58	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,75	35,08	
M. Hipotecario Bancos	3,44	3,43	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,12	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	0,56%	0,64%	0,73%		0,73%
Tasa anual equivalente	6,56%	7,38%	8,38%		8,38%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,16	7,36	0,96	6,96
10,01 - 20%	4,29	15,89	3,42	15,46
20,01 - 30%	8,83	25,71	7,55	25,60
30,01 - 40%	13,83	35,63	12,33	35,26
40,01 - 50%	21,71	44,70	21,45	45,25
50,01 - 60%	18,47	54,93	18,70	55,08
60,01 - 70%	12,95	64,67	14,35	64,63
70,01 - 80%	7,15	74,75	8,31	75,22
80,01 - 90%	7,66	85,55	5,90	85,23
90,01 - 100%	3,74	93,39	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,15	106,99	0,02	107,83
110,01 - 120%	0,06	113,12	0,17	117,27
140,01 - 150%	0,01	140,60	0,01	146,90
Medio ponderado		51,82		54,12
Mínimo		1,06		1,17
Máximo		178,40		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,87%	22,22%
Aragón	1,82%	1,75%
Asturias	1,52%	1,48%
Canarias	9,28%	9,65%
Cantabria	0,54%	0,51%
Castilla y León	4,28%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,94%	1,97%
Cataluña	19,09%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,31%	10,90%
Extremadura	0,88%	0,84%
Galicia	2,70%	2,59%
Islas Baleares	2,23%	2,14%
La Rioja	1,23%	1,18%
Madrid	13,19%	13,01%
Meilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,33%	2,35%
Navarra	0,73%	0,70%
País Vasco	4,78%	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	341	571.675,70	172.328,07	0,00	744.003,77	59,22	51.122.618,49	51.866.622,26	68,68	33,36
De 1 a 2 Meses	80	223.779,47	68.501,42	0,00	292.280,89	23,26	15.514.019,10	15.806.299,99	20,93	48,63
De 2 a 3 Meses	25	148.543,89	39.153,03	0,00	187.696,92	14,94	7.198.011,25	7.385.708,17	9,78	67,90
De 3 a 6 Meses	3	25.326,80	7.001,95	109,41	32.438,16	2,58	433.200,94	465.639,10	0,62	51,01
Total	449	969.325,86	286.984,47	109,41	1.256.419,74		74.267.849,78	75.524.269,52		37,80

Información adicional