

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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 Général

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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov		21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	71.812,80 664.771.089,60 71,81%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov		21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/08/2008 "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	5,1780% 21/08/2008 922,746605 Bruto 1.323,266667 Bruto 1.085,078667 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	5,4580% 21/08/2008 1.394,822222 Bruto 1.143,754222 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		739.571.089,60	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		0,17	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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,46	3,25	3,07	2,84	2,68	2,53	2,39	2,25	
		Fecha	Años	13/11/2011	31/08/2011	24/06/2011	04/03/2011	02/03/2011	12/10/2010	18/10/2010	30/08/2010	
		Amort. final	Años	6,23	5,98	5,73	5,23	4,98	4,73	4,48	4,23	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/08/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012	
		Fecha	Años	3,98	3,74	3,52	3,31	3,13	2,96	2,80	2,65	
		Amort. final	Años	23/05/2012	24/02/2012	12/05/2011	22/09/2011	16/07/2011	15/05/2011	18/03/2011	24/01/2011	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24	
		Fecha	Años	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	3,53	3,33	3,14	2,91	2,75	2,59	2,45	2,31	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12/12/2011	28/09/2011	20/07/2011	29/04/2011	27/02/2011	01/03/2011	11/11/2010	22/09/2010	
		Fecha	Años	6,23	5,98	5,73	5,23	4,98	4,73	4,48	4,23	
		Amort. final	Años	21/08/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,07	3,82	3,60	3,39	3,20	3,03	2,87	2,73	
		Fecha	Años	25/06/2012	26/03/2012	01/04/2012	21/10/2011	13/08/2011	06/11/2011	14/04/2011	19/02/2011	
		Amort. final	Años	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	
		Fecha	Años	3,54	3,33	3,14	2,91	2,75	2,60	2,45	2,31	
		Amort. final	Años	12/12/2011	28/09/2011	21/07/2011	29/04/2011	27/02/2011	01/03/2011	11/11/2010	22/09/2010	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,23	5,98	5,73	5,23	4,98	4,73	4,48	4,23	
		Fecha	Años	21/08/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012	
		Amort. final	Años	4,07	3,82	3,60	3,39	3,20	3,03	2,87	2,73	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/06/2012	26/03/2012	01/04/2012	21/10/2011	13/08/2011	06/11/2011	14/04/2011	19/02/2011	
		Fecha	Años	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	26,49	
		Amort. final	Años	21/11/2034	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 fallos de los activos titulizados: 0%.

* 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	89,89%	664.771.089,60	13,65%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	89,89%	664.771.089,60		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	7,56%	55.900.000,00	6,09%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	2,56%	18.900.000,00	3,53%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		739.571.089,60			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	3,53%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		2.898.500,46	4,837%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		15.180.830,26	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.790.060,04	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	6,858%
Préstamo Gastos Iniciales		133.028,26	6,858%

Información adicional

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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 Général

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.904	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	722.635.235,02	1.450.012.562,59	
Medio	147.356,29	213.394,05	
Mínimo	251,33	3.040,36	
Máximo	6.223.936,61	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,41%	3,20%	
Mínimo	3,00%	2,13%	
Máximo	7,85%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	92	117	
Mínimo	08/06/2008	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,62%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,46%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,13%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,54%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,27%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,08%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,06%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,01%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,78%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	3,05%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,95%	2,14%	
Interés Fijo	0,03%	0,18%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,42%	0,53%	0,59%	0,57%	0,63%
Tasa anual equivalente	4,92%	6,13%	6,90%	6,60%	7,25%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,14	7,23	0,96	6,96
10,01 - 20%	8,35	15,47	3,42	15,46
20,01 - 30%	17,63	25,58	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,08	34,86	12,33	35,26
40,01 - 50%	19,55	44,86	21,45	45,25
50,01 - 60%	14,20	54,23	18,70	55,08
60,01 - 70%	8,15	65,15	14,35	64,63
70,01 - 80%	5,69	74,61	8,31	75,22
80,01 - 90%	1,16	84,57	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,04	91,99	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,02	108,74	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado	40,80		54,12	
Mínimo	0,21		1,17	
Máximo	160,16		182,24	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,96%	22,22%
Aragón	1,86%	1,75%
Asturias	1,62%	1,46%
Canarias	8,21%	9,65%
Cantabria	0,57%	0,51%
Castilla y León	4,57%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,91%	1,97%
Cataluña	20,34%	19,05%
Ceuta	0,17%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,11%	10,90%
Extremadura	0,94%	0,84%
Galicia	2,98%	2,59%
Islas Baleares	2,29%	2,14%
La Rioja	1,22%	1,18%
Madrid	12,11%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,34%	2,35%
Navarra	0,82%	0,70%
País Vasco	4,91%	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	%			%	
Impagados										
Hasta 1 Mes	275	557.076,17	197.788,18	0,00	754.864,35	26,51	38.155.661,88	38.910.526,23	62,95	32,33
De 1 a 2 Meses	78	219.165,80	65.457,41	0,00	284.623,21	9,99	8.722.938,96	9.007.562,17	14,57	30,07
De 2 a 3 Meses	40	177.064,27	65.531,82	201,86	242.797,95	8,53	6.361.116,69	6.603.914,64	10,68	48,90
De 3 a 6 Meses	18	217.921,08	41.031,83	571,54	259.524,45	9,11	1.694.931,47	1.954.455,92	3,16	27,66
De 6 a 12 Meses	17	346.911,76	91.817,56	8.428,92	447.158,24	15,70	1.849.450,58	2.296.608,82	3,72	22,42
De 12 a 18 Meses	7	152.357,16	64.593,74	10.767,70	227.718,60	8,00	940.669,69	1.168.388,29	1,89	32,44
De 18 a 24 Meses	4	108.508,51	47.748,78	5.406,47	161.663,76	5,68	519.898,04	681.561,80	1,10	12,12
Más de 2 Años	4	362.412,76	104.224,33	2.944,20	469.581,29	16,49	717.323,65	1.186.904,94	1,92	56,70
Subtotal	443	2.141.417,51	678.193,65	28.320,69	2.847.931,85	100,00	58.961.990,96	61.809.922,81	100,00	32,12
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	443	2.141.417,51	678.193,65	28.320,69	2.847.931,85		58.961.990,96	61.809.922,81		32,12

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional