

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
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		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		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
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,42	3,22	3,03	2,81	2,65	2,50	2,36	2,27
		Amort. final	Años	20/01/2012	11/08/2011	09/02/2011	06/12/2011	14/04/2011	19/02/2011	28/12/2010	29/11/2010
		Fecha	Años	6,00	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51	4,25	4,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,74	3,52	3,32	3,14	2,97	2,82	2,67
		Amort. final	Años	13/08/2012	17/05/2012	27/02/2012	16/12/2011	10/10/2011	08/10/2011	14/06/2011	23/04/2011
		Fecha	Años	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02	26,02
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,42	3,22	3,03	2,81	2,65	2,50	2,36	2,27
		Amort. final	Años	20/01/2012	11/08/2011	09/02/2011	06/12/2011	14/04/2011	19/02/2011	28/12/2010	29/11/2010
		Fecha	Años	6,00	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51	4,25	4,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,74	3,52	3,32	3,14	2,97	2,82	2,67
		Amort. final	Años	13/08/2012	17/05/2012	27/02/2012	16/12/2011	10/10/2011	08/10/2011	14/06/2011	23/04/2011
		Fecha	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,42	3,22	3,03	2,81	2,65	2,50	2,36	2,27
		Amort. final	Años	20/01/2012	11/08/2011	09/02/2011	06/12/2011	14/04/2011	19/02/2011	28/12/2010	29/11/2010
		Fecha	Años	6,00	5,75	5,51	5,00	4,75	4,51	4,25	4,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,98	3,74	3,52	3,32	3,14	2,97	2,82	2,67
		Amort. final	Años	13/08/2012	17/05/2012	27/02/2012	16/12/2011	10/10/2011	08/10/2011	14/06/2011	23/04/2011
		Fecha	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27

* 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
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
Serie C	2,56%	18.900.000,00	3,53%	1,30%	18.900.000,00
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		53.597.964,42	4,837%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.714.522,53	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.666.278,78	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	6,858%
Préstamo Gastos Iniciales		133.028,26	6,858%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
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 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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	4.759	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	686.597.170,06	1.450.012.562,59	
Medio	144.273,41	213.394,05	
Mínimo	179,44	3.040,36	
Máximo	6.129.439,75	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,61%	3,20%	
Mínimo	3,00%	2,13%	
Máximo	8,64%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	91	117	
Mínimo	31/08/2008	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,45%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,47%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,13%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,64%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,28%	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	0,07%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,79%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	36,04%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	3,03%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,98%	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	0,65%	0,51%	0,51%	0,57%	0,62%
Tasa anual equivalente	7,57%	5,92%	5,96%	6,66%	7,21%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,50	7,21	0,96	6,96
10,01 - 20%	8,41	15,53	3,42	15,46
20,01 - 30%	18,14	25,37	7,55	25,60
30,01 - 40%	21,68	34,83	12,33	35,26
40,01 - 50%	20,46	44,79	21,45	45,25
50,01 - 60%	13,41	54,24	18,70	55,08
60,01 - 70%	7,93	64,81	14,35	64,63
70,01 - 80%	5,24	74,06	8,31	75,22
80,01 - 90%	1,17	84,18	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,04	91,71	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,02	106,57	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado	40,22		54,12	
Mínimo	0,13		1,17	
Máximo	158,98		182,24	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,85%	22,22%
Aragón	1,91%	1,75%
Asturias	1,66%	1,46%
Canarias	7,96%	9,65%
Cantabria	0,58%	0,51%
Castilla y León	4,69%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,95%	1,97%
Cataluña	20,06%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,26%	10,90%
Extremadura	0,96%	0,84%
Galicia	2,97%	2,59%
Islas Baleares	2,32%	2,14%
La Rioja	1,21%	1,18%
Madrid	12,16%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,38%	2,35%
Navarra	0,84%	0,70%
País Vasco	5,01%	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										
De > 0 a ≤ 1 Mes	501	1.183.705,80	434.186,39	0,00	1.617.892,19	43,19	77.700.029,74	79.317.921,93	84,52	30,49
De > 1 a ≤ 2 Mes	38	185.487,31	43.701,28	0,00	229.188,59	6,12	5.473.633,76	5.702.822,35	6,08	36,58
De > 2 a ≤ 3 Mes	9	42.966,65	6.177,70	127,81	49.272,16	1,32	418.310,01	467.582,17	0,50	19,18
De > 3 a ≤ 6 Mes	18	283.444,69	66.300,44	338,15	350.083,28	9,34	2.533.013,56	2.883.096,84	3,07	34,88
De > 6 a < 12 Meses	13	283.208,16	52.251,69	4.203,23	339.663,08	9,07	946.808,09	1.286.471,17	1,37	16,25
De ≥ 12 a < 18 Meses	8	230.603,73	90.241,10	10.991,26	331.836,09	8,86	1.350.939,93	1.682.776,02	1,79	34,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	8	220.912,10	96.279,49	9.099,96	326.291,55	8,71	987.716,96	1.314.008,51	1,40	18,97
De ≥ 2 Años	4	388.160,03	111.050,53	2.944,20	502.154,76	13,40	691.576,38	1.193.731,14	1,27	57,03
Subtotal	599	2.818.488,47	900.188,62	27.704,61	3.746.381,70	100,00	90.102.028,43	93.848.410,13	100,00	30,45
Dudosos (subjettivos)										
	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	599	2.818.488,47	900.188,62	27.704,61	3.746.381,70		90.102.028,43	93.848.410,13		30,45

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

Información adicional