

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
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	66.040,21 611.334.223,97 66,04%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	5.1330% 21/11/2008 866,293461 Bruto 710,360638 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2008 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	94.018,04 52.556.084,36 94,02%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	5,2830% 21/11/2008 1.269,337558 Bruto 1.040,856798 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	94.025,97 17.770.908,33 94,03%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	5,5630% 21/11/2008 1.336,725426 Bruto 1.096,114849 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		681.661.216,66	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	3,39	3,19	3,01	2,78	2,62	2,47	2,33	2,25
		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	5,98	5,72	5,48	4,98	4,72	4,48	4,23	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	21/11/2012
		Amort. final	Años	3,96	3,71	3,50	3,29	3,11	2,94	2,79	2,64
			Fecha	13/08/2012	17/05/2012	27/02/2012	16/12/2011	10/10/2011	08/10/2011	14/06/2011	23/04/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,99	25,99	25,99	25,99	25,99	25,99	25,99	25,99
		Amort. final	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
			Fecha	3,39	3,19	3,01	2,78	2,62	2,47	2,33	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	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
		Amort. final	Años	5,98	5,72	5,48	4,98	4,72	4,48	4,23	4,23
			Fecha	21/08/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,96	3,71	3,50	3,29	3,11	2,94	2,79	2,64
		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	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24	26,24
	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
		Amort. final	Años	3,39	3,19	3,01	2,78	2,62	2,47	2,33	2,25
			Fecha	20/01/2012	11/08/2011	09/02/2011	06/12/2011	14/04/2011	19/02/2011	28/12/2010	29/11/2010

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
			Actual		A la emisión
			% MC		% MC
Clase A	89,68%	611.334.223,97	13,92%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	89,68%	611.334.223,97		63,84%	925.700.000,00
Serie B	7,71%	52.556.084,36	6,21%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	2,61%	17.770.908,33	3,60%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		681.661.216,66			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	3,60%	24.539.803,80		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	2.511.723,02	4,944%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.253.589,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.637.028,41		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	24.539.803,80	0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	6,963%

Información adicional

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
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	4.721	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	673.286.460,30	1.450.012.562,59	
Medio	142.615,22	213.394,05	
Mínimo	193,78	3.040,36	
Máximo	6.081.904,74	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,67%	3,20%	
Mínimo	3,00%	2,13%	
Máximo	8,64%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	90	117	
Mínimo	18/09/2008	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,61%	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	13,61%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,29%	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	19,80%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,89%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	3,03%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,98%	2,14%	
Interés Fijo	0,03%	0,18%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	3,64	7,19	0,96	6,96
10,01 - 20%	8,48	15,60	3,42	15,46
20,01 - 30%	18,29	25,35	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,06	34,78	12,33	35,26
40,01 - 50%	20,68	44,90	21,45	45,25
50,01 - 60%	12,58	54,28	18,70	55,08
60,01 - 70%	7,73	64,52	14,35	64,63
70,01 - 80%	5,30	73,64	8,31	75,22
80,01 - 90%	1,17	84,00	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,04	91,57	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,02	105,48	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		39,95		54,12
Mínimo		0,13		1,17
Máximo		158,39		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,42%	0,50%	0,55%	0,61%
Tasa anual equivalente	3,48%	4,98%	5,79%	6,39%	7,12%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,80%	22,22%
Aragón	1,92%	1,75%
Asturias	1,67%	1,46%
Canarias	7,99%	9,65%
Cantabria	0,53%	0,51%
Castilla y León	4,72%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,96%	1,97%
Cataluña	19,98%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,26%	10,90%
Extremadura	0,97%	0,84%
Galicia	3,00%	2,59%
Islas Baleares	2,29%	2,14%
La Rioja	1,23%	1,18%
Madrid	12,21%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,40%	2,35%
Navarra	0,83%	0,70%
País Vasco	5,00%	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	418	901.448,53	319.862,18	0,00	1.221.310,71	34,55	56.271.279,95	57.492.590,66	76,13	30,30
De > 1 a ≤ 2 Meses	51	204.837,98	74.709,87	0,00	279.547,85	7,91	7.574.329,69	7.853.877,54	10,40	37,37
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	58.219,86	11.639,12	0,00	69.858,98	1,98	1.665.746,12	1.735.605,10	2,30	30,01
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	151.947,44	44.293,77	728,21	196.969,42	5,57	1.832.974,69	2.029.944,11	2,69	40,64
De > 6 a < 12 Meses	16	453.005,56	54.247,29	4.513,09	511.765,94	14,48	1.145.737,10	1.657.503,04	2,19	15,08
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	247.387,17	121.157,49	12.571,79	381.116,45	10,78	1.799.896,66	2.181.013,11	2,89	37,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	193.417,95	87.947,70	7.298,23	288.663,88	8,17	882.203,64	1.170.867,52	1,55	53,88
De ≥ 2 Años	5	448.615,52	131.022,68	5.924,25	585.562,45	16,57	814.274,33	1.399.836,78	1,85	20,72
Subtotal	530	2.658.880,01	844.880,10	31.035,57	3.534.795,68	100,00	71.986.442,18	75.521.237,86	100,00	30,55
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	530	2.658.880,01	844.880,10	31.035,57	3.534.795,68		71.986.442,18	75.521.237,86		30,55

Información adicional