

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000
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	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	49.354,33 456.873.032,81 49,35%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,0540% 23/11/2009 131,962511 Bruto 108,209259 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	23/11/2009 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	83.230,52 46.525.860,68 83,23%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,1740% 23/11/2009 255,138535 Bruto 209,213599 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	83.237,54 15.731.895,06 83,24%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,4540% 23/11/2009 316,015945 Bruto 259,133075 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		519.130.788,55	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	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,69	2,53	2,39	2,24	2,11	1,98	1,81
		Amort. final	Años	05/08/2012	13/03/2012	18/01/2012	28/11/2011	10/10/2011	24/08/2011	21/06/2011
		Fecha	Años	4,72	4,48	4,23	3,98	3,72	3,48	3,23
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/05/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012
		Amort. final	Años	01/02/2013	25/10/2012	23/08/2012	27/06/2012	05/05/2012	17/03/2012	02/01/2012
		Fecha	Años	24,99	24,99	24,99	24,99	24,99	24,99	24,99
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,50	2,35	2,22	2,09	1,96	1,84	1,79
		Amort. final	Años	27/02/2012	01/06/2012	17/11/2011	10/01/2011	16/08/2011	07/05/2011	15/06/2011
		Fecha	Años	4,72	4,48	4,23	3,98	3,72	3,48	3,23
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/05/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012
		Amort. final	Años	10/04/2012	08/02/2012	06/05/2012	13/04/2012	24/02/2012	01/10/2012	29/11/2011
		Fecha	Años	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,50	2,35	2,22	2,09	1,96	1,84	1,79
		Amort. final	Años	27/02/2012	01/06/2012	17/11/2011	10/01/2011	16/08/2011	07/05/2011	15/06/2011
		Fecha	Años	4,72	4,48	4,23	3,98	3,72	3,48	3,23
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/05/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012
		Amort. final	Años	10/04/2012	08/02/2012	06/05/2012	13/04/2012	24/02/2012	01/10/2012	29/11/2011
		Fecha	Años	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24	25,24

* 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	88,01%	456.873.032,81	15,96%	94,84%	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	
Serie A2	88,01%	456.873.032,81	7,00%	63,84%	
Serie B	8,96%	46.525.860,68	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	3,03%	15.731.895,06	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		519.130.788,55		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	3,97%	20.594.649,64	1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	3.819.244,82	0,784%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.468.147,48		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.169.142,23		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado		21.724.134,23	
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	6,963%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

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	3.959	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	512.361.119,23	1.450.012.562,59	
Medio	129.416,80	213.394,05	
Mínimo	282,28	3.040,36	
Máximo	5.482.561,96	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,20%	3,20%	
Mínimo	1,38%	2,13%	
Máximo	8,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	83	117	
Mínimo	09/09/2009	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,50%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,45%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,13%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,27%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,35%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,09%	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	20,36%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,98%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,81%	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	0,30%	0,56%	0,64%	0,57%	0,60%
Tasa anual equivalente	3,58%	6,51%	7,39%	6,61%	7,00%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		3,93	6,55	0,96 6,96
10,01 - 20%		12,33	15,62	3,42 15,46
20,01 - 30%		22,61	25,16	7,55 25,60
30,01 - 40%		21,93	34,91	12,33 35,26
40,01 - 50%		19,24	44,55	21,45 45,25
50,01 - 60%		11,00	54,11	18,70 55,08
60,01 - 70%		6,48	64,87	14,35 64,63
70,01 - 80%		1,45	73,84	8,31 75,22
80,01 - 90%		0,98	81,80	5,90 85,23
90,01 - 100%		0,03	91,38	6,82 94,25
100,01 - 110%				0,02 107,83
110,01 - 120%				0,17 117,27
Medio ponderado		36,18		54,12
Mínimo		0,11		1,17
Máximo		151,53		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,71%	22,22%
Aragón	2,04%	1,75%
Asturias	1,80%	1,46%
Canarias	7,60%	9,65%
Cantabria	0,49%	0,51%
Castilla y León	4,90%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,97%	1,97%
Cataluña	20,45%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,73%	10,90%
Extremadura	0,98%	0,84%
Galicia	2,72%	2,59%
Islas Baleares	2,20%	2,14%
La Rioja	1,29%	1,18%
Madrid	12,34%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,55%	2,34%
Navarra	0,89%	0,70%
País Vasco	5,09%	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	302	1.025.272,09	184.185,14	1.328,78	1.210.786,01	19,15	45.607.601,97	46.818.387,98	67,84	27,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	46	125.406,59	23.896,72	0,00	149.303,31	2,36	2.985.136,21	3.134.439,52	4,54	24,45
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	128.491,53	29.032,72	0,00	157.524,25	2,49	2.152.355,48	2.309.879,73	3,35	27,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	89.809,68	23.994,67	870,29	114.674,64	1,81	1.354.057,42	1.468.732,06	2,13	21,77
De > 6 a < 12 Meses	23	540.256,55	153.659,04	9.694,82	703.610,41	11,13	4.356.178,08	5.059.788,49	7,33	32,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	802.892,77	186.850,48	16.730,36	1.006.473,61	15,92	2.453.359,14	3.459.832,75	5,01	37,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	16	912.166,61	129.926,72	29.811,65	1.071.904,98	16,95	971.413,47	2.043.318,45	2,96	17,64
De ≥ 2 Años	21	1.385.834,75	488.328,98	34.016,50	1.908.180,23	30,18	2.812.630,12	4.720.810,35	6,84	33,25
Subtotal	458	5.010.130,57	1.219.874,47	92.452,40	6.322.457,44	100,00	62.692.731,89	69.015.189,33	100,00	27,73
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	458	5.010.130,57	1.219.874,47	92.452,40	6.322.457,44		62.692.731,89	69.015.189,33		27,73