

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual
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	45.700,16 423.046.381,12 45,70%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8850% 22/02/2010 102,235066 Bruto 83,832754 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	22/02/2010 "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	1,0350% 22/02/2010 217,751848 Bruto 178,556515 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A3 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	1,3150% 22/02/2010 276,683895 Bruto 226,880794 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		485.304.136,86	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	2,36	2,26	2,13	2,00	1,88	1,76	1,60
		Amort. final	Años	05/10/2012	04/05/2012	15/02/2012	30/12/2011	16/11/2011	10/05/2011	13/09/2011
		Fecha	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	2,89
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Amort. final	Años	29/07/2012	06/04/2012	14/04/2012	28/02/2012	17/01/2012	12/09/2011	11/03/2011
		Fecha	Años	6,15	5,89	5,64	5,39	5,15	4,89	4,64
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/02/2016	21/11/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/08/2014
		Amort. final	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	2,89
		Fecha	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Amort. final	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	2,89
		Fecha	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Amort. final	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	2,89
		Fecha	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Amort. final	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	2,89
		Fecha	Años	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	87,17%	423.046.381,12	17,31%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	87,17%	423.046.381,12	63,84%	925.700.000,00	
Serie B	9,59%	46.525.860,68	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	3,24%	15.731.895,06	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		485.304.136,86		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	4,48%	21.724.134,23	1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	24.601.203,91	0,623%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.023.107,72		
Ints. cobrados ptes de ingreso	907.562,32		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		1.349.568,93	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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	3.716	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	457.596.637,44	1.450.012.562,59	
Medio	123.142,26	213.394,05	
Mínimo	217,88	3.040,36	
Máximo	5.217.555,09	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,53%	3,20%	
Mínimo	1,08%	2,13%	
Máximo	6,29%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	80	117	
Mínimo	14/02/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,36%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,46%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,14%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,07%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,37%	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	0,08%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	20,36%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	36,56%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,70%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,78%	2,14%	
Interés Fijo	0,04%	0,18%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,59	6,78	0,96	6,96
10,01 - 20%	14,49	15,69	3,42	15,46
20,01 - 30%	23,53	24,98	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,86	35,09	12,33	35,26
40,01 - 50%	18,23	44,92	21,45	45,25
50,01 - 60%	8,76	54,30	18,70	55,08
60,01 - 70%	5,68	64,07	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,45	76,42	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,39	82,81	5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
140,01 - 150%	0,01	147,56	0,01	146,90
Medio ponderado		34,52		54,12
Mínimo		0,11		1,17
Máximo		147,56		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,55%	0,51%	0,48%	0,59%	0,59%
Tasa anual equivalente	6,40%	5,94%	5,60%	6,85%	6,91%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,49%	22,22%
Aragón	2,00%	1,75%
Asturias	1,85%	1,46%
Canarias	7,64%	9,65%
Cantabria	0,51%	0,51%
Castilla y León	4,96%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,00%	1,97%
Cataluña	20,71%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,52%	10,90%
Extremadura	1,00%	0,84%
Galicia	2,69%	2,59%
Islas Baleares	2,25%	2,14%
La Rioja	1,23%	1,18%
Madrid	12,52%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,57%	2,34%
Navarra	0,91%	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										
De > 0 a ≤ 1 Mes	318	999.184,81	117.592,63	10.846,15	1.127.623,59	16,05	32.769.029,34	33.896.652,93	57,06	24,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	49	378.759,42	48.496,72	25,52	427.281,66	6,08	7.502.380,06	7.929.661,72	13,35	26,84
De > 2 a ≤ 3 Meses	15	48.248,81	6.761,52	292,36	55.302,69	0,79	901.400,62	956.703,31	1,61	29,68
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	125.631,31	20.373,17	1.402,66	147.407,14	2,10	1.423.084,12	1.570.491,26	2,64	25,36
De > 6 a < 12 Meses	22	269.784,46	67.468,34	7.123,70	344.376,50	4,90	2.051.063,89	2.395.440,39	4,03	20,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	919.049,61	239.700,19	24.515,23	1.183.265,03	16,85	3.542.938,22	4.726.203,25	7,96	25,52
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	975.391,31	212.201,65	26.784,72	1.214.377,68	17,29	1.745.840,80	2.960.218,48	4,98	39,48
De ≥ 2 Años	25	1.985.006,97	488.913,33	50.592,14	2.524.512,44	35,94	2.440.698,15	4.965.210,59	8,36	28,14
Subtotal	485	5.701.056,70	1.201.507,55	121.582,48	7.024.146,73	100,00	52.376.435,20	59.400.581,93	100,00	25,59
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	485	5.701.056,70	1.201.507,55	121.582,48	7.024.146,73		52.376.435,20	59.400.581,93		25,59