

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 márgen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		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	38.130,28 352.972.001,96 38,13%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8600% 23/08/2010 85,623662 Bruto 69,355166 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	23/08/2010 "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	1,0100% 23/08/2010 219,497377 Bruto 177,792875 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	1,2900% 23/08/2010 280,371781 Bruto 227,101143 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		415.229.757,70	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		0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	
		% TACP Anual equivalente		4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,84	1,72	1,61	1,56	1,46	1,42	1,33	1,29	
		Amort. final	Fecha	06/01/2012	20/04/2012	03/09/2012	21/02/2012	15/01/2012	01/01/2012	26/11/2011	14/11/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,05	1,94	1,84	1,75	1,67	1,59	1,52	1,45	
		Amort. final	Fecha	17/08/2012	07/08/2012	06/02/2012	30/04/2012	30/03/2012	03/02/2012	02/05/2012	01/12/2012	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,31	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31	
		Amort. final	Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,31	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31	
		Amort. final	Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,67	6,38	6,10	5,83	5,58	5,33	5,10	4,88	
		Amort. final	Fecha	30/03/2017	15/12/2016	09/04/2016	29/05/2016	25/02/2016	27/11/2015	09/03/2015	16/06/2015	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,06	7,81	7,57	7,32	6,81	6,57	6,32	6,06	
		Amort. final	Fecha	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/05/2017	21/02/2017	21/11/2016	21/08/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,31	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31	
		Amort. final	Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,31	3,06	2,81	2,81	2,56	2,56	2,31	2,31	
		Amort. final	Fecha	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/11/2012	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,96	10,37	9,86	9,40	9,00	8,62	8,28	7,95	
		Amort. final	Fecha	14/07/2021	12/10/2020	06/05/2020	23/12/2019	27/07/2019	13/03/2019	11/06/2018	07/11/2018	
			Fecha	21/11/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/11/2034	21/08/2034	21/08/2034	
*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	85,01%	352.972.001,96	20,22%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	85,01%	352.972.001,96		63,84%	925.700.000,00
Serie B	11,20%	46.525.860,68	9,02%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	3,79%	15.731.895,06	5,23%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		415.229.757,70			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	5,23%	21.724.134,23		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	33.623.286,77	0,592%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	6.578.722,14		
Ints. cobrados ptes de ingreso	648.775,85		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		3.298.336,76	
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: 31/07/2010
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 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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.396	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	382.097.485,15	1.450.012.562,59	
Medio	112.513,98	213.394,05	
Mínimo	278,92	3.040,36	
Máximo	3.697.458,67	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,38%	3,20%	
Mínimo	1,04%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	77	117	
Mínimo	01/08/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,85%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,48%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,16%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,89%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,42%	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	0,09%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,28%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,22%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,70%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,81%	2,14%	
Interés Fijo	0,00%	0,18%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,21	6,93	0,96	6,96
10,01 - 20%	17,03	15,86	3,42	15,46
20,01 - 30%	22,81	25,15	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,05	34,88	12,33	35,26
40,01 - 50%	17,05	44,79	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,03	54,49	18,70	55,08
60,01 - 70%	4,35	63,53	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,27	76,70	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,18	84,63	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%	0,02	142,73	0,01	146,90
Medio ponderado		32,64		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		142,73		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,99%	0,96%	0,72%	0,63%
Tasa anual equivalente	5,88%	11,28%	10,92%	8,30%	7,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,09%	22,22%
Aragón	2,14%	1,75%
Asturias	1,97%	1,46%
Canarias	7,93%	9,65%
Cantabria	0,56%	0,51%
Castilla y León	5,12%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,14%	1,97%
Cataluña	19,83%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,51%	10,90%
Extremadura	1,07%	0,84%
Galicia	2,82%	2,59%
Islas Baleares	2,42%	2,14%
La Rioja	1,33%	1,18%
Madrid	12,13%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,72%	2,34%
Navarra	0,96%	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	234	641.307,09	69.382,93	1.515,98	712.206,00	8,87	26.554.132,98	27.266.338,98	50,00	23,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	47	386.262,74	46.873,03	0,00	433.135,77	5,39	6.632.171,72	7.065.307,49	12,96	21,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	359.087,19	52.093,09	27,14	411.207,42	5,12	2.704.882,62	3.116.090,04	5,71	30,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	91.251,36	8.495,31	3.252,61	102.999,28	1,28	907.931,58	1.010.930,86	1,85	35,23
De > 6 a < 12 Meses	17	197.092,97	29.386,49	11.595,22	238.074,68	2,96	1.218.308,75	1.456.383,43	2,67	30,62
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	479.856,83	104.236,53	18.174,14	602.267,50	7,50	2.200.893,30	2.803.160,80	5,14	20,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	1.151.353,35	279.100,70	36.872,48	1.467.326,53	18,27	3.012.572,53	4.479.899,06	8,21	26,09
De ≥ 2 Años	38	3.273.772,06	681.907,64	107.088,10	4.062.767,80	50,59	3.275.321,70	7.338.089,50	13,46	32,02
Subtotal	396	6.579.983,59	1.271.475,72	178.525,67	8.029.984,98	100,00	46.506.215,18	54.536.200,16	100,00	24,73
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	396	6.579.983,59	1.271.475,72	178.525,67	8.029.984,98		46.506.215,18	54.536.200,16		24,73

Información adicional