

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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

Auditores 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 margen 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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44			
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00			
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,35	0,93	0,75	0,62	0,51	0,48	0,45	0,38			
		Amort. final	Fecha	25/09/2011	25/04/2011	18/02/2011	01/01/2011	23/11/2010	11/12/2010	11/01/2010	10/04/2010			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	1,50	1,25	1,00	0,76	0,76	0,76	0,50			
		Amort. final	Fecha	21/08/2012	21/11/2011	21/08/2011	21/05/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/11/2010			
		Vida media	Años	1,51	1,06	0,82	0,68	0,59	0,52	0,47	0,43			
		Amort. final	Fecha	23/11/2011	06/11/2011	17/03/2011	24/01/2011	20/12/2010	26/11/2010	11/08/2010	25/10/2010			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,51	2,51	1,76	1,50	1,25	1,00	0,76	0,76			
		Amort. final	Fecha	21/11/2013	21/11/2012	21/02/2012	21/11/2011	21/08/2011	21/05/2011	21/02/2011	21/02/2011			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	1,50	1,25	1,00	0,76	0,76	0,76	0,50			
		Amort. final	Fecha	21/08/2012	21/11/2011	21/08/2011	21/05/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/11/2010			
		Vida media	Años	4,68	3,31	2,55	2,07	1,74	1,49	1,30	1,16			
		Amort. final	Fecha	24/01/2015	09/11/2013	12/05/2012	14/06/2012	15/02/2012	15/11/2011	09/08/2011	19/07/2011			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,76	4,00	3,00	2,51	2,00	1,76	1,50	1,25			
		Amort. final	Fecha	21/02/2016	21/05/2014	21/05/2013	21/11/2012	21/05/2012	21/02/2012	21/02/2012	21/11/2011			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,25	1,50	1,25	1,00	0,76	0,76	0,76	0,50			
		Amort. final	Fecha	21/08/2012	21/11/2011	21/08/2011	21/05/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/11/2010			
		Vida media	Años	2,25	1,50	1,25	1,00	0,76	0,76	0,76	0,50			
		Amort. final	Fecha	21/08/2012	21/11/2011	21/08/2011	21/05/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/02/2011	21/11/2010			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,56	5,47	4,23	3,44	2,89	2,48	2,17	1,92			
		Amort. final	Fecha	12/10/2017	11/06/2015	13/08/2014	27/10/2013	04/08/2013	11/12/2012	21/07/2012	22/04/2012			
		Amort. final	Fecha	24,27	24,02	24,27	24,02	21,52	18,01	24,02	14,52			
			Fecha	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/11/2031	21/05/2028	21/05/2034	21/11/2024			

* 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	6,96%	
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	3,10%	
Serie C	3,79%	15.731.895,06	5,23%	1,30%	18.900.000,00	1,80%	
Emisión de Bonos		415.229.757,70			1.450.000.000,00		
Crédito Subordinado (Disponibile)	5,23%	21.724.134,23		1,80%	26.100.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		8.326.839,22	0,591%	
Cuenta de Amortización		0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso		6.345.649,90		
Ints. cobrados ptes de ingreso		687.199,47		
Pasivo		Disponibile	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	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	3.498	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	406.845.581,77	1.450.012.562,59	
Medio	116.308,06	213.394,05	
Mínimo	374,56	3.040,36	
Máximo	3.847.751,93	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,41%	3,20%	
Mínimo	1,04%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	78	117	
Mínimo	31/05/2010	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,19%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,48%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,15%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,04%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,41%	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	19,68%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	36,42%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,67%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,79%	2,14%	
Interés Fijo	0,01%	0,18%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,83%	1,39%	0,97%	0,74%	0,63%
Tasa anual equivalente	19,86%	15,50%	11,06%	8,51%	7,33%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,67	6,97	0,96	6,96
10,01 - 20%	15,77	15,73	3,42	15,46
20,01 - 30%	23,57	25,15	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,78	35,21	12,33	35,26
40,01 - 50%	16,53	45,02	21,45	45,25
50,01 - 60%	7,59	54,57	18,70	55,08
60,01 - 70%	4,29	63,89	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,59	76,35	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,19	84,73	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	144,35	0,01	146,90
Medio ponderado		33,25		54,12
Mínimo		0,06		1,17
Máximo		144,35		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,05%	22,22%
Aragón	2,10%	1,75%
Asturias	1,92%	1,46%
Canarias	7,81%	9,65%
Cantabria	0,54%	0,51%
Castilla y León	5,09%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,08%	1,97%
Cataluña	19,50%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,48%	10,90%
Extremadura	1,04%	0,84%
Galicia	2,76%	2,59%
Islas Baleares	2,37%	2,14%
La Rioja	1,30%	1,18%
Madrid	12,98%	13,01%
Meillia	0,08%	0,08%
Murcia	2,68%	2,34%
Navarra	0,94%	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	240	535.784,40	73.089,75	11.667,49	620.541,64	8,31	25.278.044,00	25.898.585,64	50,00	22,20
De > 1 a ≤ 2 Meses	53	383.306,98	42.319,33	0,00	425.626,31	5,70	7.571.468,29	7.997.094,60	15,44	25,30
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	43.225,83	3.700,41	0,00	46.926,24	0,63	763.337,86	810.264,10	1,56	39,92
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	149.145,53	5.386,36	3.401,23	157.933,12	2,12	473.004,33	630.937,45	1,22	7,56
De > 6 a < 12 Meses	17	274.703,02	39.039,49	12.893,12	326.635,63	4,38	1.722.022,49	2.048.658,12	3,95	25,85
De ≥ 12 a < 18 Meses	21	537.862,41	192.392,31	14.452,80	744.707,52	9,98	2.509.311,30	3.254.018,82	6,28	21,35
De ≥ 18 a < 24 Meses	24	1.164.435,17	202.425,57	26.551,50	1.393.412,24	18,67	2.629.578,75	4.022.990,99	7,77	28,52
De ≥ 2 Años	32	3.042.105,27	623.364,58	82.776,37	3.748.246,22	50,22	3.388.423,01	7.136.669,23	13,78	34,44
Subtotal	405	6.130.568,61	1.181.717,80	151.742,51	7.464.028,92	100,00	44.335.190,03	51.799.218,95	100,00	23,91
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	405	6.130.568,61	1.181.717,80	151.742,51	7.464.028,92		44.335.190,03	51.799.218,95		23,91