

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
G84373000
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Origenador/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
AIAM 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	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov		21/11/2038 Trimestral	Amortizada	AAA	AAA
		0,00	449.500.000,00			21.Feb/May/Ago/Nov		Aaa	Aaa
		0,00%						AAA	AAA
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	82.175,19	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	4,7890% 21/02/2008	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	AAA
		760.695.733,83	925.700.000,00		1.005,705628 Bruto 824,678615 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov		Aaa	Aaa
		82,18%						AAA	AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	4,9390% 21/02/2008	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A	A
		55.900.000,00	55.900.000,00		1.262,188889 Bruto 1.034,994889 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov		A2	A2
		100,00%						A	A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	5,2190% 21/02/2008	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+	BBB+
		18.900.000,00	18.900.000,00		1.333,744444 Bruto 1.093,670444 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov		Baa2	Baa2
		100,00%						BBB	BBB
Total		835.495.733,83	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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	3,56	3,35	3,16	2,93	2,77	2,61	2,47	2,33
			Fecha	09/11/2011	27/06/2011	18/04/2011	26/01/2011	26/11/2010	10/01/2010	08/09/2010
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	4,06	3,81	3,58	3,37	3,18	3,01	2,85	2,70
			Fecha	03/12/2012	12/11/2011	19/09/2011	07/05/2011	27/04/2011	22/02/2011	25/12/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Años	3,86	3,63	3,43	3,19	3,01	2,85	2,69	2,55
			Fecha	30/12/2011	10/09/2011	26/07/2011	29/04/2011	23/02/2011	25/12/2010	30/10/2010
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	4,40	4,13	3,89	3,67	3,46	3,28	3,11	2,95
			Fecha	16/07/2012	04/08/2012	01/10/2012	21/10/2011	08/07/2011	31/05/2011	30/03/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Años	3,86	3,63	3,43	3,19	3,01	2,85	2,69	2,55
			Fecha	30/12/2011	10/09/2011	26/07/2011	29/04/2011	23/02/2011	25/12/2010	30/10/2010
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	4,40	4,13	3,89	3,67	3,46	3,28	3,11	2,95
			Fecha	16/07/2012	04/08/2012	01/10/2012	21/10/2011	08/07/2011	31/05/2011	30/03/2011

* 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	91,05%	760.695.733,83	12,07%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	91,05%	760.695.733,83		63,84%	925.700.000,00
Serie B	6,69%	55.900.000,00	5,38%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	2,26%	18.900.000,00	3,12%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		835.495.733,83			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	3,12%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	45.256.252,34	4,582%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.584.414,41		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.070.959,48		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	6,619%
Préstamo Gastos Iniciales		399.084,78	6,619%

Información adicional

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
G84373000

Sociedad Gestora
Europa 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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		Actual	A la constitución
Número		5.102	6.795
Principal			
Pendiente vencimiento		788.051.318,12	1.450.012.562,59
Medio		154.459,29	213.394,05
Mínimo		441,36	3.040,36
Máximo		6.411.823,78	7.891.415,63
Interés nominal			
Medio ponderado		5,38%	3,20%
Mínimo		3,00%	2,13%
Máximo		7,85%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		94	117
Mínimo		31/03/2008	31/05/2008
Máximo		31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,12%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,46%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,12%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		13,52%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,26%	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		0,06%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		19,72%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		35,60%	35,08%
M. Hipotecario Bancos		3,08%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,94%	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%	2,48	7,00	0,96	6,96
10,01 - 20%	8,18	15,16	3,42	15,46
20,01 - 30%	16,34	25,76	7,55	25,80
30,01 - 40%	22,24	35,01	12,33	35,26
40,01 - 50%	19,65	44,89	21,45	45,25
50,01 - 60%	14,92	54,66	18,70	55,08
60,01 - 70%	8,02	65,53	14,35	64,63
70,01 - 80%	6,56	74,92	8,31	75,22
80,01 - 90%	1,55	84,26	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,03	92,53	6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%	0,01	113,00	0,17	117,27
Medio ponderado		41,92		54,12
Mínimo		0,40		1,17
Máximo		162,47		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,56%	0,67%	0,63%	0,56%	0,64%
Tasa anual equivalente	6,47%	7,74%	7,32%	6,54%	7,44%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,65%	22,22%
Aragón	1,81%	1,75%
Asturias	1,60%	1,46%
Canarias	9,17%	9,65%
Cantabria	0,57%	0,51%
Castilla y León	4,63%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,89%	1,97%
Cataluña	20,02%	19,05%
Ceuta	0,17%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,99%	10,90%
Extremadura	0,91%	0,84%
Galicia	2,93%	2,59%
Islas Baleares	2,24%	2,14%
La Rioja	1,18%	1,18%
Madrid	12,32%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,27%	2,35%
Navarra	0,82%	0,70%
País Vasco	4,77%	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										
Hasta 1 Mes	398	729.676,57	269.940,76	0,00	999.617,33	40,53	55.022.207,23	56.021.824,56	71,28	33,93
De 1 a 2 Meses	75	204.649,01	86.453,05	0,00	291.102,06	11,80	11.534.115,59	11.825.217,65	15,05	34,46
De 2 a 3 Meses	34	111.038,07	31.196,90	0,00	142.234,97	5,77	4.751.777,15	4.894.012,12	6,23	28,43
De 3 a 6 Meses	18	151.820,54	24.768,76	174,31	176.763,61	7,17	1.150.890,95	1.327.654,56	1,69	15,17
De 6 a 12 Meses	11	152.143,01	65.280,64	6.228,83	223.652,48	9,07	1.849.860,67	2.073.513,15	2,64	36,52
De 12 a 18 Meses	8	156.408,45	66.337,89	8.060,18	230.806,52	9,36	1.052.220,61	1.283.027,13	1,63	18,53
De 18 a 24 Meses	1	235.530,39	54.466,86	0,00	289.997,25	11,76	534.841,57	824.838,82	1,05	52,94
Más de 2 Años	3	75.931,99	35.763,46	444,74	112.140,19	4,55	233.432,46	345.572,65	0,44	64,57
Subtotal	548	1.817.198,03	634.208,32	14.908,06	2.466.314,41	100,00	76.129.346,23	78.595.660,64	100,00	32,74
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	548	1.817.198,03	634.208,32	14.908,06	2.466.314,41		76.129.346,23	78.595.660,64		32,74

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional