

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
G84373000
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
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	Inicial
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	76.787,56	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	4,5300% 21/05/2008	21/11/2038 Trimestral	21/05/2008 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	AAA	
		710.822.442,92	925.700.000,00		869,619117 Bruto 713,087676 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov		Aaa	Aaa	
		76,79%						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	4,6800% 21/05/2008	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata	A	A	
		55.900.000,00	55.900.000,00		1.170,000000 Bruto 959,400000 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov	inicio diferido / Secuencial	A	A	
		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	4,9600% 21/05/2008	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata	BBB+	BBB+	
		18.900.000,00	18.900.000,00		1.240,000000 Bruto 1.016,800000 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov	inicio diferido / Secuencial	Baa2	Baa2	
		100,00%						BBB	BBB	
Total		785.622.442,92	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	3,48	3,28	3,09	2,87	2,71	2,56	2,41	2,28
		Fecha	13/11/2011	31/08/2011	24/06/2011	04/03/2011	02/03/2011	12/10/2010	18/10/2010	30/08/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Años	6,25	6,00	5,76	5,25	5,00	4,76	4,51	4,25
		Fecha	21/08/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,01	3,77	3,54	3,34	3,15	2,98	2,83	2,68
		Fecha	23/05/2012	24/02/2012	12/05/2011	22/09/2011	16/07/2011	15/05/2011	18/03/2011	24/01/2011
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27	26,27
		Fecha	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	3,56	3,36	3,17	2,94	2,78	2,62	2,48	2,34
		Fecha	12/12/2011	28/09/2011	20/07/2011	29/04/2011	27/02/2011	01/03/2011	11/11/2010	22/09/2010
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	4,10	3,85	3,63	3,42	3,23	3,06	2,90	2,75
		Fecha	25/06/2012	26/03/2012	01/04/2012	21/10/2011	13/08/2011	08/11/2011	14/04/2011	19/02/2011
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52
		Fecha	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	3,56	3,36	3,17	2,94	2,78	2,62	2,48	2,34
		Fecha	12/12/2011	28/09/2011	21/07/2011	29/04/2011	27/02/2011	01/03/2011	11/11/2010	22/09/2010
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	4,10	3,85	3,63	3,42	3,23	3,06	2,90	2,75
		Fecha	25/06/2012	26/03/2012	01/04/2012	21/10/2011	13/08/2011	06/11/2011	14/04/2011	19/02/2011
Serie A2	Sin amortización opcional *	Años	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52	26,52
		Fecha	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034

* 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%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC	A la emisión			
Clase A	90,48%	710.822.442,92	12,85%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	90,48%	710.822.442,92		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	7,12%	55.900.000,00	5,73%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	2,41%	18.900.000,00	3,32%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		785.622.442,92			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	3,32%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	40.813.028,72	4,331%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.587.040,82		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.778.152,93		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	6,360%
Préstamo Gastos Iniciales		266.056,52	6,360%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2008
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 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		4.973	6.795
Principal			
Pendiente vencimiento		742.093.925,38	1.450.012.562,59
Medio		149.224,60	213.394,05
Mínimo		237,65	3.040,36
Máximo		6.270.900,00	7.891.415,63
Interés nominal			
Medio ponderado		5,36%	3,20%
Mínimo		3,00%	2,13%
Máximo		7,85%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		92	117
Mínimo		31/05/2008	31/05/2008
Máximo		31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,17%	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		13,40%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,27%	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		19,95%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		35,44%	35,08%
M. Hipotecario Bancos		3,05%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,95%	2,14%
Interés Fijo		0,03%	0,18%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	2,94	7,16	0,96	6,96
10,01 - 20%	8,31	15,48	3,42	15,46
20,01 - 30%	17,70	25,78	7,55	25,60
30,01 - 40%	21,84	34,92	12,33	35,26
40,01 - 50%	19,61	44,84	21,45	45,25
50,01 - 60%	14,49	54,39	18,70	55,08
60,01 - 70%	7,84	65,24	14,35	64,63
70,01 - 80%	5,91	74,60	8,31	75,22
80,01 - 90%	1,30	84,27	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,04	92,13	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,02	109,81	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado	41,04		54,12	
Mínimo	0,22		1,17	
Máximo	160,74		182,24	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,69%	0,51%	0,59%	0,57%	0,63%
Tasa anual equivalente	7,94%	5,91%	6,85%	6,66%	7,31%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,91%	22,22%
Aragón	1,85%	1,75%
Asturias	1,60%	1,46%
Canarias	8,76%	9,65%
Cantabria	0,57%	0,51%
Castilla y León	4,50%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,89%	1,97%
Cataluña	20,06%	19,05%
Ceuta	0,17%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,01%	10,90%
Extremadura	0,93%	0,84%
Galicia	2,95%	2,59%
Islas Baleares	2,27%	2,14%
La Rioja	1,20%	1,18%
Madrid	12,32%	13,01%
Mejilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,31%	2,35%
Navarra	0,81%	0,70%
País Vasco	4,86%	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	479	986.821,32	345.434,38	0,00	1.332.255,70	39,59	71.237.388,30	72.569.644,00	73,59	31,06
De 1 a 2 Meses	97	263.837,87	104.277,81	0,00	368.115,68	10,94	13.907.524,30	14.275.639,98	14,48	38,30
De 2 a 3 Meses	37	176.033,01	55.412,04	0,00	231.445,05	6,88	4.716.792,72	4.948.237,77	5,02	40,91
De 3 a 6 Meses	13	161.306,12	27.293,93	12,35	188.612,40	5,61	1.261.235,60	1.449.848,00	1,47	23,96
De 6 a 12 Meses	18	332.871,52	85.852,19	7.833,45	426.557,16	12,68	1.914.356,18	2.340.913,34	2,37	22,58
De 12 a 18 Meses	7	142.397,03	60.080,01	9.847,05	212.324,09	6,31	950.629,82	1.162.953,91	1,18	32,29
De 18 a 24 Meses	4	103.209,86	45.456,98	5.406,47	154.073,31	4,58	525.196,69	679.270,00	0,69	12,07
Más de 2 Años	4	349.622,14	100.738,82	1.111,93	451.472,89	13,42	730.114,27	1.181.587,16	1,20	56,45
Subtotal	659	2.516.098,87	824.546,16	24.211,25	3.364.856,28	100,00	95.243.237,88	98.608.094,16	100,00	31,74
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	659	2.516.098,87	824.546,16	24.211,25	3.364.856,28		95.243.237,88	98.608.094,16		31,74

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

Información adicional