

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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
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		Fitch / Moody's / S&P
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	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	AAA
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	66.040,21 611.334.223,97 66,04%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	5,1330% 21/11/2008	21/11/2038 Trimestral	21/11/2008 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	AAA	AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	94.018,04 52.556.084,36 94,02%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	5,2830% 21/11/2008	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A	A	A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	94.025,97 17.770.908,33 94,03%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	5,5630% 21/11/2008	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+	BBB+	BBB+
Total		681.661.216,66	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	Amort. final	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Fecha	Años	18/01/2012	11/10/2011	09/07/2011	20/06/2011	25/04/2011	23/03/2011	02/02/2011	17/12/2010
Serie B	Amort. final	Años	3,37	3,64	3,43	3,24	3,07	2,91	2,76	2,62
	Fecha	Años	21/08/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012
Serie C	Amort. final	Años	3,30	3,11	2,94	2,72	2,57	2,48	2,34	2,21
	Fecha	Años	18/01/2012	11/10/2011	09/07/2011	20/06/2011	25/04/2011	23/03/2011	02/02/2011	17/12/2010

* 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	89,68%	611.334.223,97	13,92%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	89,68%	611.334.223,97		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	7,71%	52.556.084,36	6,21%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	2,61%	17.770.908,33	3,60%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		681.661.216,66			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	3,60%	24.539.803,80		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	15.894.587,85	4,944%	
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.161.956,31		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.701.472,16		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	24.539.803,80	0,00	6,963%
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	6,963%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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

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		4.670	6.795
Principal			
Pendiente vencimiento		661.826.438,59	1.450.012.562,59
Medio		141.718,72	213.394,05
Mínimo		315,73	3.040,36
Máximo		6.034.177,65	7.891.415,63
Interés nominal			
Medio ponderado		5,71%	3,20%
Mínimo		3,00%	2,13%
Máximo		8,64%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		90	117
Mínimo		06/10/2008	31/05/2008
Máximo		31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,67%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,47%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,13%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		13,55%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,29%	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		0,07%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		19,75%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		35,94%	35,08%
M. Hipotecario Bancos		3,02%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,99%	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%	3,72	7,12	0,96	6,96
10,01 - 20%	8,48	15,54	3,42	15,46
20,01 - 30%	18,41	25,19	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,38	34,68	12,33	35,26
40,01 - 50%	20,44	44,79	21,45	45,25
50,01 - 60%	12,86	54,25	18,70	55,08
60,01 - 70%	7,64	64,74	14,35	64,63
70,01 - 80%	4,83	73,54	8,31	75,22
80,01 - 90%	1,18	83,74	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,04	91,43	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,02	104,39	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		39,67		54,12
Mínimo		0,10		1,17
Máximo		157,84		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,33%	0,43%	0,48%	0,52%	0,61%
Tasa anual equivalente	3,87%	5,00%	5,57%	6,05%	7,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,81%	22,22%
Aragón	1,93%	1,75%
Asturias	1,68%	1,46%
Canarias	7,99%	9,65%
Cantabria	0,53%	0,51%
Castilla y León	4,73%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,96%	1,97%
Cataluña	19,87%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,28%	10,90%
Extremadura	0,97%	0,84%
Galicia	3,01%	2,59%
Islas Baleares	2,31%	2,14%
La Rioja	1,24%	1,18%
Madrid	12,23%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,41%	2,35%
Navarra	0,82%	0,70%
País Vasco	5,00%	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	355	1.003.001,35	319.222,50	0,00	1.322.223,85	34,17	52.462.603,67	53.784.827,52	75,04	29,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	54	238.480,70	72.674,00	0,00	311.154,70	8,04	7.133.641,79	7.444.796,49	10,39	32,85
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	101.024,86	34.426,75	0,00	135.451,61	3,50	1.809.008,88	1.944.460,49	2,71	40,41
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	156.602,71	41.619,39	582,14	198.804,24	5,14	1.548.540,07	1.747.344,31	2,44	39,84
De > 6 a ≤ 12 Meses	18	507.890,96	70.476,00	5.028,86	583.395,82	15,07	1.377.754,93	1.961.150,75	2,74	16,84
De ≥ 12 a < 18 Meses	11	261.725,31	127.453,54	12.699,69	401.878,54	10,38	1.755.548,38	2.157.426,92	3,01	37,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	174.702,07	86.055,07	6.329,43	267.086,57	6,90	826.096,34	1.093.182,91	1,53	56,21
De ≥ 2 Años	6	496.803,90	145.471,62	7.701,18	649.976,70	16,80	891.016,44	1.540.993,14	2,15	21,73
Subtotal	475	2.940.231,86	897.398,87	32.341,30	3.869.972,03	100,00	67.804.210,50	71.674.182,53	100,00	29,78
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	475	2.940.231,86	897.398,87	32.341,30	3.869.972,03		67.804.210,50	71.674.182,53		29,78

Información adicional