

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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

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 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	45.700,16 423.046.381,12 45,70%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8850% 22/02/2010 102,235066 Bruto 83,832754 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	22/02/2010 "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	1,0350% 22/02/2010 217,751848 Bruto 178,556515 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	1,3150% 22/02/2010 276,683895 Bruto 226,880794 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		485.304.136,86 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	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	2,36	2,26	2,13	2,00	1,88	1,76	1,70	1,60	
		Fecha	05/10/2012	04/05/2012	15/02/2012	30/12/2011	16/11/2011	10/05/2011	13/09/2011	08/05/2011	
		Amort. final	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	3,15	2,89
	Sin amortización opcional *	Años	2,58	2,43	2,29	2,16	2,05	1,94	1,84	1,75	
		Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/12/2012	
		Amort. final	Años	29/07/2012	06/04/2012	14/04/2012	28/02/2012	17/01/2012	12/09/2011	11/03/2011	10/01/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	3,15	2,89	
		Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	
		Amort. final	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	3,15	2,89
	Sin amortización opcional *	Años	7,70	7,37	7,05	6,75	6,45	6,17	5,90	5,64	
		Fecha	09/09/2017	13/05/2017	17/01/2017	27/09/2016	06/11/2016	29/02/2016	22/11/2015	19/08/2015	
		Amort. final	Años	8,90	8,64	8,39	8,15	7,90	7,39	7,15	6,90
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	3,15	2,89	
		Fecha	21/02/2014	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	21/11/2012	
		Amort. final	Años	4,15	4,15	3,89	3,64	3,39	3,15	3,15	2,89
	Sin amortización opcional *	Años	12,39	11,64	11,01	10,46	9,98	9,55	9,16	8,79	
		Fecha	20/05/2022	20/08/2021	31/12/2020	15/06/2020	23/12/2019	19/07/2019	23/02/2019	10/12/2018	
		Amort. final	Años	24,91	24,91	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65	24,65
* 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	87,17%	423.046.381,12	17,03%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	87,17%	423.046.381,12		63,84%	925.700.000,00
Serie B	9,59%	46.525.860,68	7,44%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	3,24%	15.731.895,06	4,20%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		485.304.136,86			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	4,20%	20.374.565,30		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	12.581.780,18	0,624%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.608.186,95		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.030.091,54		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Crédito Subordinado		21.724.134,23	
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	6,963%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		Actual	A la constitución
Número		3.756	6.795
Principal			
Pendiente vencimiento		468.771.593,23	1.450.012.562,59
Medio		124.806,07	213.394,05
Mínimo		299,08	3.040,36
Máximo		5.270.865,64	7.891.415,63
Interés nominal			
Medio ponderado		2,63%	3,20%
Mínimo		1,14%	2,13%
Máximo		6,89%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		81	117
Mínimo		02/01/2010	31/05/2008
Máximo		31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,19%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,45%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,14%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		13,18%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,37%	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		20,64%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		36,34%	35,08%
M. Hipotecario Bancos		2,71%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,78%	2,14%
Interés Fijo		0,04%	0,18%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,61%	0,46%	0,48%	0,58%	0,59%
Tasa anual equivalente	7,12%	5,37%	5,66%	6,69%	6,91%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	4,40	6,71	0,96	6,96
10,01 - 20%	14,05	15,70	3,42	15,46
20,01 - 30%	23,82	25,08	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,90	35,34	12,33	35,26
40,01 - 50%	16,55	44,66	21,45	45,25
50,01 - 60%	10,20	53,51	18,70	55,08
60,01 - 70%	6,15	64,18	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,45	76,05	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,47	82,67	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%	0,01	148,35	0,01	146,90
Medio ponderado		34,88		54,12
Mínimo		0,11		1,17
Máximo		148,35		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,52%	22,22%
Aragón	2,06%	1,75%
Asturias	1,84%	1,46%
Canarias	7,61%	9,65%
Cantabria	0,50%	0,51%
Castilla y León	4,93%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,98%	1,97%
Cataluña	20,60%	19,05%
Ceuta	0,19%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,47%	10,90%
Extremadura	1,00%	0,84%
Galicia	2,70%	2,59%
Islas Baleares	2,23%	2,14%
La Rioja	1,24%	1,18%
Madrid	12,47%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,55%	2,34%
Navarra	0,90%	0,70%
País Vasco	5,14%	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	417	1.133.732,96	156.217,60	10.845,42	1.300.795,98	18,26	47.962.828,59	49.263.624,57	64,51	24,73
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	321.612,83	72.750,73	0,00	394.363,56	5,53	8.081.839,39	8.476.202,95	11,10	33,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	8	47.290,22	5.784,88	0,00	53.075,10	0,74	908.666,97	961.742,07	1,26	36,28
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	129.120,25	22.868,04	1.506,83	153.495,12	2,15	1.315.423,32	1.468.918,44	1,92	21,70
De > 6 a < 12 Meses	23	295.081,02	67.350,48	6.749,61	369.181,11	5,18	2.215.057,87	2.584.238,98	3,38	21,09
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	1.017.530,01	238.292,79	20.989,35	1.276.812,15	17,92	4.525.887,00	5.802.699,15	7,60	31,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	20	1.276.205,80	240.753,73	40.883,74	1.557.843,27	21,86	1.834.222,94	3.392.066,21	4,44	34,33
De ≥ 2 Años	21	1.541.310,96	447.158,30	31.324,43	2.019.793,69	28,35	2.397.644,75	4.417.438,44	5,78	30,60
Subtotal	577	5.761.884,05	1.251.176,55	112.299,38	7.125.359,98	100,00	69.241.570,83	76.366.930,81	100,00	26,49
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	577	5.761.884,05	1.251.176,55	112.299,38	7.125.359,98		69.241.570,83	76.366.930,81		26,49