

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2006
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

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	20.855,91 93.747.315,45 20,86%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov	3,2840% 21/11/2006 175,032066 Bruto 148,777256 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	100.000,00 925.700.000,00 100,00%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M + 0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	3,4040% 21/11/2006 869,911111 Bruto 739,424444 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	100.000,00 55.900.000,00 100,00%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M + 0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	3,5540% 21/11/2006 908,244444 Bruto 772,007777 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A2 A	A A2 A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	100.000,00 18.900.000,00 100,00%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M + 0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	3,8340% 21/11/2006 979,800000 Bruto 832,830000 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		1.094.247.315,45	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	% TACP Mensual								
			Años Fecha	0,00	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	0,97	1,06
			% TACP Anual equivalente								
			Años Fecha	0,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	11,00	12,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,33	0,27	0,27	0,26	0,26	0,26	0,26	0,25
			Fecha	30/01/2007	06/01/2007	05/01/2007	04/01/2007	03/01/2007	02/01/2007	01/01/2007	31/12/2006
Sin amortización opcional *	Amort. final	Vida media	Años	0,64	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39	0,39
			Fecha	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,67	3,80	3,67	3,54	3,42	3,34	3,23	3,12
			Fecha	31/05/2011	17/07/2010	31/05/2010	15/04/2010	01/03/2010	31/01/2010	21/12/2009	11/11/2009
Sin amortización opcional *	Amort. final	Vida media	Años	8,64	7,40	7,15	6,90	6,64	6,40	6,15	6,15
			Fecha	21/05/2015	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,93	4,89	4,71	4,56	4,41	4,30	4,16	4,03
			Fecha	04/09/2012	18/08/2011	16/06/2011	21/04/2011	26/02/2011	17/01/2011	27/11/2010	08/10/2010
Sin amortización opcional *	Amort. final	Vida media	Años	8,64	7,40	7,15	6,90	6,64	6,40	6,15	6,15
			Fecha	21/05/2015	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,94	4,89	4,71	4,56	4,41	4,30	4,16	4,03
			Fecha	04/09/2012	18/08/2011	16/06/2011	21/04/2011	26/02/2011	17/01/2011	27/11/2010	08/10/2010
Sin amortización opcional *	Amort. final	Vida media	Años	8,64	7,40	7,15	6,90	6,64	6,40	6,15	6,15
			Fecha	21/05/2015	21/02/2014	21/11/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC	Saldo	% MC	
Clase A	93,16%	1.019.447.315,45	9,23%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	8,57%	93.747.315,45		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	84,60%	925.700.000,00		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	5,11%	55.900.000,00	4,12%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	1,73%	18.900.000,00	2,39%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		1.094.247.315,45			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	2,39%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	22.473.938,72	3,178%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.643.612,60		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.083.536,76		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	5,234%
Préstamo Gastos Iniciales		1.064.226,08	5,234%

Información adicional

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2006
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 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	5.917	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	1.064.032.415,63	1.450.012.562,59
Medio	179.826,33	213.394,05
Mínimo	561,67	3.040,36
Máximo	7.156.479,29	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	3,91%	3,20%
Mínimo	2,49%	2,13%
Máximo	6,64%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	105	117
Mínimo	01/01/1900	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,40	24,50
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,46	0,41
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,11	0,10
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	14,33	15,29
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,21	0,17
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,07	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	19,21	18,58
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,62	35,08
M. Hipotecario Bancos	3,35	3,43
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,11	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	0,56%	0,58%	0,59%	0,67%	0,69%
Tasa anual equivalente	6,57%	6,73%	6,87%	7,80%	7,98%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,42	7,46	0,96	6,96
10,01 - 20%	5,79	15,79	3,42	15,46
20,01 - 30%	10,72	25,54	7,55	25,60
30,01 - 40%	19,31	35,58	12,33	35,26
40,01 - 50%	20,41	44,82	21,45	45,25
50,01 - 60%	17,13	54,83	18,70	55,08
60,01 - 70%	10,41	64,18	14,35	64,63
70,01 - 80%	7,19	75,07	8,31	75,22
80,01 - 90%	5,94	83,53	5,90	85,23
90,01 - 100%	1,65	91,77	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,03	102,46	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
120,01 - 130%	0,01	129,82		
Medio ponderado		47,76		54,12
Mínimo		0,23		1,17
Máximo		171,91		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,50%	22,22%
Aragón	1,94%	1,75%
Asturias	1,63%	1,46%
Canarias	9,16%	9,65%
Cantabria	0,56%	0,51%
Castilla y León	4,53%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,01%	1,97%
Cataluña	19,27%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,25%	10,90%
Extremadura	0,94%	0,84%
Galicia	2,72%	2,59%
Islas Baleares	2,26%	2,14%
La Rioja	1,20%	1,18%
Madrid	12,76%	13,01%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,21%	2,35%
Navarra	0,78%	0,70%
País Vasco	4,99%	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	%				
Hasta 1 Mes	316	476.023,02	149.270,84	0,00	625.293,86	52,01	41.094.089,35	41.719.383,21	71,47	37,52
De 1 a 2 Meses	85	220.645,35	59.564,09	0,00	280.209,44	23,31	11.569.706,59	11.849.916,03	20,30	35,54
De 2 a 3 Meses	34	101.354,49	21.686,01	0,00	123.040,50	10,23	3.057.490,61	3.180.531,11	5,45	33,50
De 3 a 6 Meses	4	14.948,81	5.366,86	101,22	20.416,89	1,70	378.917,76	399.334,65	0,68	7,94
De 6 a 12 Meses	7	92.488,40	23.077,37	549,40	116.115,17	9,66	893.690,37	1.009.805,54	1,73	41,61
De 12 a 18 Meses	1	25.874,58	11.271,23	0,00	37.145,81	3,09	175.717,67	212.863,48	0,36	59,10
Total	447	931.334,65	270.236,40	650,62	1.202.221,67		57.169.612,35	58.371.834,02		36,06