

Informe resumen

Fecha: 30/09/2007
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
JPMorgan
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	87.129,13	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	4.8150% 21/11/2007	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	AAA
		806.554.356,41	925.700.000,00		1.072,123945 Bruto 911,305353 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov		Aaa	Aaa
		87,13%						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	4.9650% 21/11/2007	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A	A
		55.900.000,00	55.900.000,00		1.268,833333 Bruto 1.078,508333 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	5,2450% 21/11/2007	21/11/2038 Trimestral	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+	BBB+
		18.900.000,00	18.900.000,00		1.340,388889 Bruto 1.139,330556 Neto	21.Feb/May/Ago/Nov		Baa2	Baa2
		100,00%						BBB	BBB
Total		881.354.356,41	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							
			Amort. final Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A2		3,63	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	15/05/2011	12/02/2011	05/12/2010	16/09/2010	17/07/2010	23/05/2010	01/04/2010	11/02/2010
		Amort. final	7,15	6,64	6,40	5,90	5,64	5,40	5,15	4,90
		Fecha	21/11/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
	Sin amortización opcional *	4,03	3,78	3,56	3,35	3,16	2,99	2,83	2,68	2,68
		Fecha	10/10/2011	11/07/2011	20/04/2011	03/02/2011	26/11/2010	25/09/2010	29/07/2010	05/06/2010
		Amort. final	26,91	26,91	26,91	26,91	26,91	26,91	26,91	26,91
		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		4,37	4,08	3,84	3,58	3,39	3,19	3,02	2,86	2,86
		Fecha	11/02/2012	27/10/2011	01/08/2011	28/04/2011	16/02/2011	07/12/2010	05/10/2010	08/08/2010
		Amort. final	7,15	6,64	6,40	5,90	5,64	5,40	5,15	4,90
		Fecha	21/11/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
	Sin amortización opcional *	4,88	4,58	4,30	4,06	3,83	3,61	3,42	3,25	3,25
		Fecha	14/08/2012	28/04/2012	16/01/2012	19/10/2011	30/07/2011	10/05/2011	02/03/2011	28/12/2010
		Amort. final	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16
		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 C		4,37	4,08	3,84	3,58	3,39	3,19	3,02	2,86	2,86
		Fecha	11/02/2012	27/10/2011	01/08/2011	28/04/2011	16/02/2011	07/12/2010	05/10/2010	08/08/2010
		Amort. final	7,15	6,64	6,40	5,90	5,64	5,40	5,15	4,90
		Fecha	21/11/2014	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/11/2012	21/08/2012
	Sin amortización opcional *	4,88	4,58	4,30	4,06	3,83	3,61	3,42	3,25	3,25
		Fecha	14/08/2012	28/04/2012	16/01/2012	19/10/2011	30/07/2011	10/05/2011	02/03/2011	28/12/2010
		Amort. final	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16	27,16
		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	% MC	
Clase A	91,51%	806.554.356,41	11,44%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	91,51%	806.554.356,41		63,84%	925.700.000,00
Serie B	6,34%	55.900.000,00	5,10%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	2,14%	18.900.000,00	2,96%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		881.354.356,41			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	2,96%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	22.094.570,52	4,608%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.267.025,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.226.887,42		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	6,645%
Préstamo Gastos Iniciales		532.113,04	6,645%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2007
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		5.324	6.795
Principal			
Pendiente vencimiento		851.661.638,06	1.450.012.562,59
Medio		159.966,50	213.394,05
Mínimo		902,62	3.040,36
Máximo		6.597.977,78	7.891.415,63
Interés nominal			
Medio ponderado		5,03%	3,20%
Mínimo		3,00%	2,13%
Máximo		7,64%	6,50%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		96	117
Mínimo		01/01/1900	31/05/2008
Máximo		31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		24,74%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses		0,47%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses		0,12%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		13,57%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses		0,24%	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		19,57%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		35,99%	35,08%
M. Hipotecario Bancos		3,13%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,97%	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%	2,18	7,18	0,96	6,96
10,01 - 20%	7,46	15,31	3,42	15,46
20,01 - 30%	14,13	25,34	7,55	25,60
30,01 - 40%	22,73	35,09	12,33	35,26
40,01 - 50%	20,29	45,08	21,45	45,25
50,01 - 60%	15,10	54,68	18,70	55,08
60,01 - 70%	7,20	64,25	14,35	64,63
70,01 - 80%	7,88	73,98	8,31	75,22
80,01 - 90%	2,94	83,56	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,08	93,84	6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%	0,01	117,18	0,17	117,27
Medio ponderado		43,27		54,12
Mínimo		0,22		1,17
Máximo		164,75		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,66%	0,56%	0,55%	0,56%	0,64%
Tasa anual equivalente	7,62%	6,53%	6,35%	6,52%	7,44%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,69%	22,22%
Aragón	1,76%	1,75%
Asturias	1,57%	1,46%
Canarias	9,14%	9,65%
Cantabria	0,57%	0,51%
Castilla y León	4,59%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,97%	1,97%
Cataluña	19,62%	19,05%
Ceuta	0,17%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,19%	10,90%
Extremadura	1,01%	0,84%
Galicia	2,92%	2,59%
Islas Baleares	2,22%	2,14%
La Rioja	1,15%	1,18%
Madrid	12,53%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,24%	2,35%
Navarra	0,80%	0,70%
País Vasco	4,80%	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	310	476.183,34	197.169,56	0,00	673.352,90	39,81	37.865.995,54	38.539.348,44	67,11	33,79
De 1 a 2 Meses	71	162.569,56	60.785,30	0,00	223.354,86	13,20	9.831.824,95	10.055.179,81	17,51	29,85
De 2 a 3 Meses	33	130.991,07	46.605,66	0,00	177.596,73	10,50	4.273.554,11	4.451.150,84	7,75	41,89
De 3 a 6 Meses	10	73.720,53	27.847,83	0,00	101.568,36	6,00	1.712.216,19	1.813.784,55	3,16	32,54
De 6 a 12 Meses	7	76.605,44	35.013,17	2.399,55	114.018,16	6,74	924.192,97	1.038.211,13	1,81	53,39
De 12 a 18 Meses	3	45.030,78	15.246,03	4.143,93	64.420,74	3,81	309.465,41	373.886,15	0,65	7,05
De 18 a 24 Meses	3	215.713,90	55.154,16	444,74	271.312,80	16,04	662.430,26	933.743,06	1,63	53,88
Más de 2 Años	1	45.623,87	20.371,99	0,00	65.995,86	3,90	155.968,38	221.964,24	0,39	61,62
Total	438	1.226.438,49	458.193,70	6.988,22	1.691.620,41		55.735.647,81	57.427.268,22		33,14

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

Información adicional