

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
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

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 márgen 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	9.420,40 42.344.698,00 9,42%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov	3,6540% 21/02/2007 87,967695 Bruto 74,772541 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2007 "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	3,7740% 21/02/2007 964,466667 Bruto 819,796667 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata 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	4,2040% 21/02/2007 1.074,355556 Bruto 913,202223 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Porrata 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	3,9240% 21/02/2007 1.002,800000 Bruto 852,380000 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Porrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		1.042.844.698,00	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)												
			% TACP Mensual		0,00	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
			% TACP Anual equivalente		0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
		Amort. final	Años	0,47	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
		Amort. final	Años	0,47	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23	0,23
		Vida media	Años	01/03/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007	21/02/2007
		Amort. final	Años	21/05/2007	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	4,45	3,85	3,62	3,38	3,19	2,97	2,81	2,66	2,66
		Amort. final	Años	12/05/2011	06/10/2010	14/07/2010	16/04/2010	05/02/2010	19/11/2009	20/09/2009	26/07/2009	26/07/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,83	4,21	3,95	3,71	3,49	3,29	3,11	2,94	2,94
		Amort. final	Años	26/09/2011	13/02/2011	09/11/2010	13/08/2010	26/05/2010	14/03/2010	06/01/2010	06/11/2009	06/11/2009
		Vida media	Años	21/05/2015	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/11/2012	21/08/2012	21/05/2012	21/05/2012
		Amort. final	Años	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,74	4,99	4,72	4,40	4,15	3,88	3,68	3,47	3,47
		Amort. final	Años	23/08/2012	25/11/2011	18/08/2011	23/04/2011	22/01/2011	15/10/2010	03/08/2010	18/05/2010	18/05/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,27	5,50	5,18	4,87	4,58	4,33	4,10	3,87	3,87
		Amort. final	Años	06/03/2013	29/05/2012	01/02/2012	10/10/2011	28/06/2011	28/03/2011	04/01/2011	12/10/2010	12/10/2010
		Vida media	Años	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034
		Amort. final	Años	21/11/2034	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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,74	4,99	4,72	4,40	4,15	3,88	3,68	3,47	3,47
		Amort. final	Años	23/08/2012	25/11/2011	18/08/2011	23/04/2011	22/01/2011	15/10/2010	03/08/2010	18/05/2010	18/05/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,27	5,50	5,18	4,87	4,58	4,33	4,10	3,87	3,87
		Amort. final	Años	06/03/2013	29/05/2012	01/02/2012	10/10/2011	28/06/2011	28/03/2011	04/01/2011	12/10/2010	12/10/2010
		Vida media	Años	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034
		Amort. final	Años	21/11/2034	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	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	92,83%	968.044.698,00	9,67%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	4,06%	42.344.698,00		31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	88,77%	925.700.000,00		63,84%	925.700.000,00	
Serie B	5,36%	55.900.000,00	4,31%	3,86%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	1,81%	18.900.000,00	2,50%	1,30%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		1.042.844.698,00			1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	2,50%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	29.484.402,97	3,553%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.378.931,86		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.146.907,63		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	5,604%
Préstamo Gastos Iniciales	931.197,82	5,604%	

Información adicional

Informe resumen

Fecha: 31/12/2006
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	5.746	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.004.976.411,29	1.450.012.562,59	
Medio	174.900,18	213.394,05	
Mínimo	811,84	3.040,36	
Máximo	7.014.825,19	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,24%	3,20%	
Mínimo	2,70%	2,13%	
Máximo	6,64%	6,50%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	103	117	
Mínimo	31/01/2007	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,60%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,47%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,11%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	14,23%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,22%	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	19,17%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,61%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	3,33%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,06%	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	0,64%	0,62%	0,58%	0,61%	0,69%
Tasa anual equivalente	7,45%	7,21%	6,71%	7,04%	7,98%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,50	7,44	0,96	6,96
10,01 - 20%	6,45	15,85	3,42	15,46
20,01 - 30%	11,22	25,57	7,55	25,60
30,01 - 40%	20,58	35,40	12,33	35,26
40,01 - 50%	19,96	44,90	21,45	45,25
50,01 - 60%	17,41	54,84	18,70	55,08
60,01 - 70%	9,59	64,46	14,35	64,63
70,01 - 80%	7,94	75,72	8,31	75,22
80,01 - 90%	4,68	84,58	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,62	91,00	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,03	100,94	0,02	107,83
110,01 - 120%				
120,01 - 130%	0,01	126,72	0,17	117,27
Medio ponderado		46,57		54,12
Mínimo		0,54		1,17
Máximo		170,14		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,50%	22,22%
Aragón	1,96%	1,75%
Asturias	1,61%	1,46%
Canarias	9,27%	9,65%
Cantabria	0,55%	0,51%
Castilla y León	4,55%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,96%	1,97%
Cataluña	19,15%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,37%	10,90%
Extremadura	0,96%	0,84%
Galicia	2,75%	2,59%
Islas Baleares	2,29%	2,14%
La Rioja	1,14%	1,18%
Madrid	12,93%	13,01%
Melilla	0,07%	0,08%
Murcia	2,21%	2,35%
Navarra	0,78%	0,70%
País Vasco	4,76%	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	383	607.294,14	232.463,29	0,00	839.757,43	62,46	58.462.615,87	59.302.373,30	82,94	38,12
De 1 a 2 Meses	66	136.964,55	41.333,18	0,00	178.297,73	13,26	7.294.905,22	7.473.202,95	10,45	31,04
De 2 a 3 Meses	24	69.049,81	28.493,67	0,00	97.543,48	7,25	2.930.461,39	3.028.004,87	4,24	32,22
De 3 a 6 Meses	7	17.604,14	2.325,80	0,00	19.929,94	1,48	423.648,73	443.578,67	0,62	8,27
De 6 a 12 Meses	4	115.504,82	26.095,18	5.236,19	146.836,19	10,92	775.779,12	922.615,31	1,29	44,01
De 12 a 18 Meses	2	11.893,49	6.028,02	81,59	18.003,10	1,34	95.878,71	113.881,81	0,16	65,08
De 18 a 24 Meses	1	30.846,71	13.338,24	0,00	44.184,95	3,29	170.745,54	214.930,49	0,30	59,67
Total	487	989.157,66	350.077,38	5.317,78	1.344.552,82		70.154.034,58	71.498.587,40		36,28

Información adicional