

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2007
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

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	Fitch / Moody's / S&P	Actual
Serie A1 ES0314227002	16/06/2005 4.495	0,00 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	97.940,90 906.638.911,30 97,94%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M + 0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	4,0010% 21/05/2007 968,768809 Bruto 823,453488 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	4,1510% 21/05/2007 1.026,219444 Bruto 872,286527 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	4,4310% 21/05/2007 1.095,441667 Bruto 931,125417 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		981.438.911,30	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
			% TACP Anual equivalente		0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
										1,25
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,18	3,62	3,41	3,18	3,00	2,84	2,65
			Fecha	05/04/2011	10/11/2010	27/07/2010	05/04/2010	28/02/2010	29/12/2009	21/10/2009
			Años	8,23	7,23	6,99	6,48	6,23	5,99	5,48
		Amort. final	Fecha	21/05/2015	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/08/2012
			Años	4,55	3,98	3,74	3,51	3,31	3,12	2,95
			Fecha	16/09/2011	19/02/2011	22/11/2010	09/02/2010	20/06/2010	13/04/2010	02/10/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,50	27,50	27,50	27,50	27,50	27,50	27,50
		Amort. final	Fecha	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034
			Años	5,40	4,70	4,43	4,14	3,91	3,70	3,46
		Amort. final	Fecha	22/07/2012	11/10/2011	08/03/2011	19/04/2011	23/01/2011	11/08/2010	08/12/2010
			Años	8,23	7,23	6,99	6,48	6,23	5,99	5,48
			Fecha	21/05/2015	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/08/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,92	5,20	4,88	4,60	4,33	4,10	3,88
		Amort. final	Fecha	27/01/2013	05/10/2012	15/01/2012	10/05/2011	29/06/2011	04/03/2011	15/01/2011
			Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
		Amort. final	Fecha	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034
			Años	5,40	4,70	4,43	4,14	3,91	3,70	3,46
			Fecha	22/07/2012	11/10/2011	08/03/2011	19/04/2011	23/01/2011	11/08/2010	08/12/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,23	7,23	6,99	6,48	6,23	5,99	5,48
		Amort. final	Fecha	21/05/2015	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/08/2012
			Años	5,92	5,20	4,88	4,60	4,33	4,10	3,88
		Amort. final	Fecha	27/01/2013	05/10/2012	15/01/2012	10/05/2011	29/06/2011	04/03/2011	15/01/2011
			Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
			Fecha	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	5,40	4,70	4,43	4,14	3,91	3,70	3,46
		Amort. final	Fecha	22/07/2012	11/10/2011	08/03/2011	19/04/2011	23/01/2011	11/08/2010	08/12/2010
			Años	8,23	7,23	6,99	6,48	6,23	5,99	5,48
		Amort. final	Fecha	21/05/2015	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/08/2012
			Años	5,92	5,20	4,88	4,60	4,33	4,10	3,88
			Fecha	27/01/2013	05/10/2012	15/01/2012	10/05/2011	29/06/2011	04/03/2011	15/01/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75	27,75
		Amort. final	Fecha	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034	21/11/2034
			Años	5,40	4,70	4,43	4,14	3,91	3,70	3,46
		Amort. final	Fecha	22/07/2012	11/10/2011	08/03/2011	19/04/2011	23/01/2011	11/08/2010	08/12/2010
			Años	8,23	7,23	6,99	6,48	6,23	5,99	5,48
			Fecha	21/05/2015	21/05/2014	21/02/2014	21/08/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/08/2012

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	
				% MC	% MC
Clase A	92,38%	906.638.911,30	10,29%	94,84%	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	92,38%	906.638.911,30	63,84%	925.700.000,00	
Serie B	5,70%	55.900.000,00	4,59%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	1,93%	18.900.000,00	2,66%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		981.438.911,30		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponible)	2,66%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	4.744.110,14	3,783%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.831.347,75		
Ints. cobrados ptes de ingreso	3.018.050,63		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	5,831%
Préstamo Gastos Iniciales		798.169,56	5,831%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2007
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

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	5.646	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	967.025.288,89	1.450.012.562,59	
Medio	171.276,18	213.394,05	
Mínimo	363,77	3.040,36	
Máximo	6.919.699,19	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,43%	3,20%	
Mínimo	2,70%	2,13%	
Máximo	6,64%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	101	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	24,58%	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	14,22%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,22%	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	0,08%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,26%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	35,60%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	3,28%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,05%	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%	1,60	7,39	0,96	6,96
10,01 - 20%	6,55	15,59	3,42	15,46
20,01 - 30%	11,98	25,51	7,55	25,60
30,01 - 40%	21,16	35,31	12,33	35,26
40,01 - 50%	20,23	44,91	21,45	45,25
50,01 - 60%	16,75	54,79	18,70	55,08
60,01 - 70%	9,00	64,20	14,35	64,63
70,01 - 80%	8,03	75,39	8,31	75,22
80,01 - 90%	4,32	84,47	5,90	85,23
90,01 - 100%	0,35	91,79	6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
120,01 - 130%	0,01	124,63		
Medio ponderado		45,76		54,12
Mínimo		0,68		1,17
Máximo		168,94		182,24

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,39%	0,56%	0,58%	0,59%	0,68%
Tasa anual equivalente	4,61%	6,56%	6,71%	6,91%	7,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,69%	22,22%
Aragón	2,00%	1,75%
Asturias	1,62%	1,46%
Canarias	9,28%	9,65%
Cantabria	0,56%	0,51%
Castilla y León	4,61%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,90%	1,97%
Cataluña	19,29%	19,05%
Ceuta	0,16%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,13%	10,90%
Extremadura	0,97%	0,84%
Galicia	2,79%	2,59%
Islas Baleares	2,32%	2,14%
La Rioja	1,12%	1,18%
Madrid	12,74%	13,01%
Melilla	0,06%	0,08%
Murcia	2,19%	2,35%
Navarra	0,78%	0,70%
País Vasco	4,79%	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	613.425,22	219.761,02	0,00	833.186,24	52,22	51.655.540,14	52.488.726,38	72,28	37,45	
De 1 a 2 Meses	72	138.512,62	44.916,41	0,00	183.429,03	11,50	9.215.425,07	9.398.854,10	12,94	42,40	
De 2 a 3 Meses	46	210.290,97	84.294,87	0,00	294.585,84	18,46	8.439.025,13	8.733.610,97	12,03	31,07	
De 3 a 6 Meses	4	17.052,39	7.181,84	1.019,53	25.253,76	1,58	489.639,08	514.892,84	0,71	55,10	
De 6 a 12 Meses	5	17.740,74	4.855,53	5.263,14	27.859,41	1,75	294.501,13	322.360,54	0,44	6,04	
De 12 a 18 Meses	4	145.547,08	36.395,18	484,96	182.427,22	11,43	765.557,22	947.984,44	1,31	51,58	
De 18 a 24 Meses	1	34.194,34	14.683,37	0,00	48.877,71	3,06	167.397,91	216.275,62	0,30	60,04	
Total	448	1.176.763,36	412.088,22	6.767,63	1.595.619,21		71.027.085,68	72.622.704,89		36,51	

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