

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2006
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 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	39.087,83 175.699.795,85 39,09%	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M + 0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov	2,9430% 21/08/2006 290,784139 Bruto 247,166518 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/08/2006 "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	3,0630% 21/08/2006 774,258333 Bruto 658,119583 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	3,2130% 21/08/2006 812,175000 Bruto 690,348750 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	3,4930% 21/08/2006 882,952778 Bruto 750,509861 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		1.176.199.795,85	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	0,51	0,60	0,69	0,78	0,87	1,06
% TACP Anual equivalente				0,00	6,00	7,00	8,00	9,00	10,00	12,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	0,68 04/02/2007	0,53 08/12/2006	0,51 01/12/2006	0,49 24/11/2006	0,47 17/11/2006	0,46 14/11/2006	0,45 10/11/2006
		Amort. final	Años Fecha	1,22 21/08/2007	0,97 21/05/2007	0,97 21/05/2007	0,97 21/05/2007	0,73 21/02/2007	0,73 21/02/2007	0,73 21/02/2007
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	0,68 04/02/2007	0,53 08/12/2006	0,51 01/12/2006	0,49 24/11/2006	0,47 17/11/2006	0,46 14/11/2006	0,45 10/11/2006
		Amort. final	Años Fecha	1,22 21/08/2007	0,97 21/05/2007	0,97 21/05/2007	0,97 21/05/2007	0,73 21/02/2007	0,73 21/02/2007	0,73 21/02/2007
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	5,14 20/07/2011	4,18 04/08/2010	4,04 13/06/2010	3,90 24/04/2010	3,77 07/03/2010	3,68 01/02/2010	3,56 18/12/2009
		Amort. final	Años Fecha	8,98 21/05/2015	7,73 21/02/2014	7,48 21/11/2013	7,23 21/08/2013	6,98 21/05/2013	6,73 21/05/2013	6,48 21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	5,52 07/12/2011	4,50 29/11/2010	4,36 08/10/2010	4,22 20/08/2010	4,10 03/07/2010	3,97 19/05/2010	3,85 06/04/2010
		Amort. final	Años Fecha	28,24 21/08/2034	28,24 21/08/2034	28,24 21/08/2034	28,24 21/08/2034	28,24 21/08/2034	28,24 21/08/2034	28,24 21/08/2034
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,36 08/10/2012	5,25 28/08/2011	5,08 29/06/2011	4,91 25/04/2011	4,75 27/02/2011	4,63 15/01/2011	4,48 22/11/2010
		Amort. final	Años Fecha	8,98 21/05/2015	7,73 21/02/2014	7,48 21/11/2013	7,23 21/08/2013	6,98 21/05/2013	6,73 21/05/2013	6,48 21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,90 24/04/2013	5,70 10/02/2012	5,54 12/12/2011	5,36 09/10/2011	5,21 14/08/2011	5,05 17/06/2011	4,91 26/04/2011
		Amort. final	Años Fecha	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,36 08/10/2012	5,25 28/08/2011	5,08 29/06/2011	4,91 25/04/2011	4,75 27/02/2011	4,63 15/01/2011	4,48 22/11/2010
		Amort. final	Años Fecha	8,98 21/05/2015	7,73 21/02/2014	7,48 21/11/2013	7,23 21/08/2013	6,98 21/05/2013	6,73 21/05/2013	6,48 21/02/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años Fecha	6,91 24/04/2013	5,70 10/02/2012	5,54 12/12/2011	5,36 09/10/2011	5,21 14/08/2011	5,05 17/06/2011	4,91 26/04/2011
		Amort. final	Años Fecha	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 21/11/2034	28,50 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	93,64%	1.101.399.795,85	8,58%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	14,94%	175.699.795,85		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	78,70%	925.700.000,00		63,84%	925.700.000,00
Serie B	4,75%	55.900.000,00	3,83%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	1,61%	18.900.000,00	2,22%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		1.176.199.795,85			1.450.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponible)	2,22%	26.100.000,00		1,80%	26.100.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	8.337.678,67	2,818%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.840.908,58		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.873.364,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	26.100.000,00	0,00	4,893%
Préstamo Gastos Iniciales		1.197.254,34	4,893%

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2006
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 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 (PHs/CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.134	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.155.487.387,94	1.450.012.562,59	
Medio	188.374,21	213.394,05	
Mínimo	647,91	3.040,36	
Máximo	7.343.436,40	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,53%	3,20%	
Mínimo	2,36%	2,13%	
Máximo	6,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	108	117	
Mínimo	30/06/2006	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,22	24,50	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,45	0,41	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,11	0,10	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	14,13	15,29	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,20	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	0,07	0,06	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,99	18,58	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	36,08	35,08	
M. Hipotecario Bancos	3,38	3,43	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,10	2,14	
Interés Fijo	0,19	0,18	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,51%	0,54%	0,68%	0,70%	0,70%
Tasa anual equivalente	6,00%	6,28%	7,82%	8,10%	8,10%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,30	7,51	0,96	6,96
10,01 - 20%	5,27	16,01	3,42	15,46
20,01 - 30%	9,58	25,62	7,55	25,60
30,01 - 40%	17,66	35,85	12,33	35,26
40,01 - 50%	20,91	44,97	21,45	45,25
50,01 - 60%	16,99	54,77	18,70	55,08
60,01 - 70%	11,61	64,10	14,35	64,63
70,01 - 80%	7,09	74,83	8,31	75,22
80,01 - 90%	7,55	84,33	5,90	85,23
90,01 - 100%	1,95	93,47	6,82	94,25
100,01 - 110%	0,08	102,66	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		49,48		54,12
Mínimo		0,27		1,17
Máximo		174,48		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,14%	22,22%
Aragón	1,88%	1,75%
Asturias	1,60%	1,46%
Canarias	9,12%	9,65%
Cantabria	0,55%	0,51%
Castilla y León	4,50%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,97%	1,97%
Cataluña	19,13%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	11,41%	10,90%
Extremadura	0,92%	0,84%
Galicia	2,74%	2,59%
Islas Baleares	2,29%	2,14%
La Rioja	1,15%	1,18%
Madrid	13,32%	13,01%
Melilla	0,08%	0,08%
Murcia	2,34%	2,35%
Navarra	0,76%	0,70%
País Vasco	4,90%	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	354	718.305,47	213.242,09	0,00	931.547,56	65,58	62.475.882,76	63.407.430,32	78,84	39,58
De 1 a 2 Meses	73	230.254,63	64.614,40	0,00	294.869,03	20,76	12.145.776,86	12.440.645,89	15,47	32,22
De 2 a 3 Meses	28	70.363,94	23.260,48	0,00	93.624,42	6,59	2.957.215,88	3.050.840,30	3,79	46,87
De 3 a 6 Meses	8	50.481,79	11.846,01	94,69	62.422,49	4,39	1.126.374,16	1.188.796,65	1,48	43,24
De 6 a 12 Meses	3	25.426,29	11.520,47	1.125,26	38.072,02	2,68	300.821,23	338.893,25	0,42	63,53
Total	466	1.094.832,12	324.483,45	1.219,95	1.420.535,52		79.006.070,89	80.426.606,41		38,56