

HIPOCAT 11 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2017
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/03/2007

NIF
V64478373

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JP Morgan
Natixis
UBS Investment Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JP Morgan
Natixis
UBS Investment Bank

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Permuta Intereses
Cecabank

Depositorio Activo
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

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 ES0345672002	09/03/2007 2.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,040% 15.Ene/Abr/Jul/Oct		15/01/2050 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0345672010	09/03/2007 10.832	26.477,47 286.803.955,04 26,48%	100.000,00 1.083.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 17/07/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/01/2050 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC B2 CCC	AAA Aaa AAA
Serie A3 ES0345672028	09/03/2007 2.000	44.563,53 89.127.060,00 44,56%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 17/07/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/01/2050 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CCC B2 CCC	AAA Aaa AAA
Serie B ES0345672036	09/03/2007 528	100.000,00 52.800.000,00 100,00%	100.000,00 52.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,260% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 17/07/2017 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	15/01/2050 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC C D	A+ Aa2 A
Serie C ES0345672044	09/03/2007 640	100.000,00 64.000.000,00 100,00%	100.000,00 64.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,1680% 17/07/2017 42,000000 Bruto 34,020000 Neto	15/01/2050 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	"Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	CC C D	BBB Baa2 BBB
Serie D ES0345672051	09/03/2007 280	100.000,00 28.000.000,00 100,00%	100.000,00 28.000.000,00	Variable Euribor 3M+4,500% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	4,1680% 17/07/2017 1,042,000000 Bruto 844,020000 Neto	15/01/2050 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	Por reducción Fondo Reserva	C C D	CCC Caa3 CCC-
Total		520.731.015,04	1.628.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
		% TACP Mensual		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60
		% TACP Anual equivalente		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	8,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,85	5,32	4,84	4,40	4,07	3,76	3,54
		Amort. final	Años	21/02/2023	12/08/2022	18/02/2022	09/09/2021	10/05/2021	16/01/2021	30/10/2020
			Fecha	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/07/2026	15/10/2025	15/01/2025	15/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
		Amort. final	Fecha	6,50	5,95	5,48	5,06	4,69	4,36	4,07
			Años	14/10/2023	30/03/2023	07/10/2022	06/05/2022	22/12/2021	24/08/2021	10/05/2021
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,76	13,00	12,25	11,76	11,00	10,25	9,75
		Amort. final	Fecha	15/01/2031	15/04/2030	15/07/2029	15/01/2029	15/04/2028	15/07/2027	15/01/2027
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,85	5,32	4,84	4,40	4,07	3,76	3,54
		Amort. final	Fecha	21/02/2023	12/08/2022	18/02/2022	09/09/2021	10/05/2021	16/01/2021	30/10/2020
			Años	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,75
			Fecha	15/07/2026	15/10/2025	15/01/2025	15/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,50	5,95	5,48	5,06	4,69	4,36	4,07
		Amort. final	Fecha	14/10/2023	30/03/2023	07/10/2022	06/05/2022	22/12/2021	24/08/2021	10/05/2021
			Años	13,76	13,00	12,25	11,76	11,00	10,25	9,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/01/2031	15/04/2030	15/07/2029	15/01/2029	15/04/2028	15/07/2027	15/01/2027
		Amort. final	Fecha	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,75
			Años	15/07/2026	15/10/2025	15/01/2025	15/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,17	14,46	13,76	13,06	12,39	11,74	11,13
		Amort. final	Fecha	12/06/2032	30/09/2031	16/01/2031	07/05/2030	03/09/2029	10/01/2029	31/05/2028
			Años	16,51	16,01	15,25	14,76	14,00	13,25	12,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	15/10/2033	15/04/2033	15/07/2032	15/01/2032	15/04/2031	15/07/2030	15/01/2030
		Amort. final	Años	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,75
			Fecha	14/07/2026	15/10/2025	14/01/2025	15/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	8,50	7,75	7,00	6,50	6,00	5,75
		Amort. final	Fecha	15/07/2026	15/10/2025	15/01/2025	15/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
			Años	19,92	19,26	18,62	17,99	17,36	16,77	16,18
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15/03/2037	15/07/2036	23/11/2035	09/04/2035	28/08/2034	20/01/2034	18/06/2033
		Amort. final	Fecha	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52	29,52
			Años	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046

* 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	72,19%	375.931.015,04	23,70%	91,11%	1.483.200.000,00	9,05%
Serie A1	0,00%	0,00		12,29%	200.000.000,00	
Serie A2	55,08%	286.803.955,04		66,54%	1.083.200.000,00	
Serie A3	17,12%	89.127.060,00		12,29%	200.000.000,00	
Serie B	10,14%	52.800.000,00	12,99%	3,24%	52.800.000,00	5,75%
Serie C	12,29%	64.000.000,00	0,00%	3,93%	64.000.000,00	1,75%
Serie D	5,38%	28.000.000,00		1,72%	28.000.000,00	0,00%
Emisión de Bonos		520.731.015,04			1.628.000.000,00	
Fondo de Reserva	8,25%	0,00		1,75%	28.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo		Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería		587.280,39	-0,353%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.644.919,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso		323.871,05		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés	
Préstamo Gastos Iniciales		334.503,24	0,000%	

HIPOCAT 11 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2017
Divisa: EUR

Fecha constitución
09/03/2007

NIF
V64478373

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
JP Morgan
Natixis
UBS Investment Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
JP Morgan
Natixis
UBS Investment Bank

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Permuta Intereses
Cecabank

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.898	10.635
Principal		
Pendiente vencimiento	351.417.677,51	1.600.000.049,35
Medio	90.153,33	150.446,64
Mínimo	171,45	15.043,34
Máximo	844.610,16	1.562.669,08
Interés nominal		
Medio ponderado	1,29%	4,21%
Mínimo	0,11%	0,00%
Máximo	3,38%	5,94%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	223	337
Mínimo	31/05/2017	31/12/2008
Máximo	31/12/2046	31/10/2046
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año	0,00%	0,12%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	67,26%	52,84%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,06%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,00%	25,62%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	32,74%	21,33%
Tipo Activo Referencia Cajas Ahorro (Indicador CECA)	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,25%	0,22%	0,21%	0,53%
Tasa anual equivalente	3,02%	2,99%	2,57%	2,52%	6,22%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,37	6,78	0,30	7,24
10,01 - 20%	3,69	15,61	1,53	15,76
20,01 - 30%	6,29	25,12	2,33	25,23
30,01 - 40%	6,92	35,07	3,25	35,05
40,01 - 50%	8,32	45,05	4,41	45,23
50,01 - 60%	8,19	54,98	4,95	55,08
60,01 - 70%	9,84	65,41	6,45	65,43
70,01 - 80%	9,79	75,21	10,15	75,67
80,01 - 90%	14,62	84,65	13,53	86,31
90,01 - 100%	12,18	94,73	53,09	96,74
100,01 - 110%	7,88	104,69		
110,01 - 120%	4,60	114,44		
120,01 - 130%	2,66	124,32		
Medio ponderado		72,72		81,66
Mínimo		0,08		0,09
Máximo		180,51		99,70

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,31%	1,89%
Aragón	0,72%	1,26%
Asturias	0,04%	0,02%
Canarias	0,45%	0,29%
Cantabria	0,03%	0,03%
Castilla y León	1,38%	0,82%
Castilla-La Mancha	0,93%	0,86%
Cataluña	71,38%	70,19%
Comunidad Valenciana	7,41%	7,62%
Extremadura	0,52%	0,25%
Galicia	0,78%	0,56%
Islas Baleares	0,64%	0,43%
La Rioja	0,09%	0,05%
Madrid	11,00%	12,33%
Murcia	1,44%	2,34%
Navarra	0,66%	0,82%
País Vasco	0,22%	0,25%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	455	232.829,42	61.015,07	1.153,57	294.998,06	34,39	47.841.340,01	48.136.338,07	76,25	28,73
De > 1 a ≤ 2 Meses	50	71.267,11	18.431,87	0,00	89.698,98	10,46	6.431.414,56	6.521.113,54	10,33	71,11
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	18.944,92	5.784,72	17,66	24.747,30	2,89	1.280.259,23	1.305.006,53	2,07	78,67
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	39.053,21	15.352,93	2.321,60	56.727,74	6,61	1.877.429,87	1.934.157,61	3,06	77,36
De > 6 a < 12 Meses	19	116.761,97	22.226,44	4.390,95	143.379,36	16,72	1.924.773,29	2.068.152,65	3,28	46,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	184.995,19	54.101,58	9.100,63	248.197,40	28,94	2.914.824,54	3.163.021,94	5,01	79,70
Subtotal	573	663.851,82	176.912,61	16.984,41	857.748,84	100,00	62.270.041,50	63.127.790,34	100,00	33,35
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	573	663.851,82	176.912,61	16.984,41	857.748,84		62.270.041,50	63.127.790,34		33,35