

HIPOCAT 11 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2017
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
BBVA

Depositario Activos
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 márgen 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	25.646,03 277.797.796,96 25,65%	100.000,00 1.083.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,130% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 16/10/2017 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	43.164,16 86.328.320,00 43,16%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 15.Ene/Abr/Jul/Oct	0,0000% 16/10/2017 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% 16/10/2017 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	0,1690% 16/10/2017 42,719444 Bruto 34,602750 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	4,1690% 16/10/2017 1.053,830556 Bruto 853,602750 Neto	15/01/2050 Trimestral 15.Ene/Abr/Jul/Oct	Por reducción Fondo Reserva	C C D	CCC Caa3 CCC-
Total		508.926.116,96	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	7,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,62	5,10	4,64	4,28	3,96	3,65	3,45
		Amort. final	Fecha	26/02/2023	23/08/2022	05/03/2022	27/10/2021	30/06/2021	11/03/2021	27/12/2020
		Amort. final	Fecha	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	5,81	5,36	4,96	4,60	4,29	4,01
		Amort. final	Fecha	13/11/2023	09/05/2023	23/11/2022	30/06/2022	20/02/2022	29/10/2021	19/07/2021
		Amort. final	Fecha	13,51	12,75	12,00	11,25	10,75	10,00	9,50
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,62	5,10	4,64	4,28	3,96	3,65	3,45
		Amort. final	Fecha	26/02/2023	23/08/2022	05/03/2022	27/10/2021	30/06/2021	11/03/2021	27/12/2020
		Amort. final	Fecha	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	5,81	5,36	4,96	4,60	4,29	4,01
		Amort. final	Fecha	13/11/2023	09/05/2023	23/11/2022	30/06/2022	20/02/2022	29/10/2021	19/07/2021
		Amort. final	Fecha	13,51	12,75	12,00	11,25	10,75	10,00	9,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
		Amort. final	Fecha	15/04/2026	15/07/2025	15/10/2024	15/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
		Amort. final	Fecha	15,04/2026	15,07/2025	15,10/2024	15,04/2024	15,10/2023	15,04/2023	15,01/2023
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,86	14,17	13,49	12,81	12,15	11,53	10,93
		Amort. final	Fecha	23/05/2032	14/09/2031	07/01/2031	05/05/2030	08/09/2029	22/01/2029	18/06/2028
		Amort. final	Fecha	16,26	15,76	15,01	14,51	13,75	13,25	12,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
		Amort. final	Fecha	14/04/2026	15/07/2025	15/10/2024	14/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
		Amort. final	Fecha	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,64	18,99	18,36	17,74	16,55	15,97	15,40
		Amort. final	Fecha	04/03/2037	08/07/2036	20/11/2035	10/04/2035	01/09/2034	29/01/2034	01/07/2033
		Amort. final	Fecha	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
		Amort. final	Fecha	15/04/2026	15/07/2025	15/10/2024	15/04/2024	15/10/2023	15/04/2023	15/01/2023
		Amort. final	Fecha	8,75	8,00	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27
		Amort. final	Fecha	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046	15/10/2046
		Amort. final	Fecha	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27	29,27

* 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	71,55%	364.126.116,96	24,29%	91,11%	1.483.200.000,00	9,05%
Serie A1	0,00%	0,00		12,29%	200.000.000,00	
Serie A2	54,59%	277.797.796,96		66,54%	1.083.200.000,00	
Serie A3	16,96%	86.328.320,00		12,29%	200.000.000,00	
Serie B	10,37%	52.800.000,00	13,31%	3,24%	52.800.000,00	5,75%
Serie C	12,58%	64.000.000,00	0,00%	3,93%	64.000.000,00	1,75%
Serie D	5,50%	28.000.000,00		1,72%	28.000.000,00	0,00%
Emisión de Bonos		508.926.116,96			1.628.000.000,00	
Fondo de Reserva	8,26%	0,00		1,75%	28.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		6.392.512,33	-0,356%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.533.674,92	
Ints. cobrados ptes de ingreso		304.099,24	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		334.503,24	0,000%

HIPOCAT 11 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2017
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
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audítores Fondo
Deloitte

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs/CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.798	10.635
Principal		
Pendiente vencimiento	336.285.593,22	1.600.000.049,35
Medio	88.542,81	150.446,64
Mínimo	144,76	15.043,34
Máximo	829.585,46	1.562.669,08
Interés nominal		
Medio ponderado	1,27%	4,21%
Mínimo	0,11%	0,00%
Máximo	3,35%	5,94%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	219	337
Mínimo	30/09/2017	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)	67,39%	52,84%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,06%
M. Hipotecario Cajas de Ahorro	0,00%	25,62%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	32,61%	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	0,23%	0,33%	0,32%	0,25%	0,53%
Tasa anual equivalente	2,76%	3,89%	3,79%	2,91%	6,16%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,48	6,71	0,30	7,24
10,01 - 20%	4,03	15,73	1,53	15,76
20,01 - 30%	6,40	25,19	2,33	25,23
30,01 - 40%	6,93	35,02	3,25	35,05
40,01 - 50%	8,80	44,90	4,41	45,23
50,01 - 60%	8,62	55,12	4,95	55,08
60,01 - 70%	9,72	65,05	6,45	65,43
70,01 - 80%	12,22	75,47	10,15	75,67
80,01 - 90%	15,49	85,03	13,53	86,31
90,01 - 100%	10,54	94,68	53,09	96,74
100,01 - 110%	6,88	104,52		
110,01 - 120%	3,63	114,46		
120,01 - 130%	2,34	124,49		
Medio ponderado		70,62		81,66
Mínimo		0,08		0,09
Máximo		202,89		99,70

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	2,37%	1,89%
Aragón	0,70%	1,26%
Asturias	0,04%	0,02%
Canarias	0,46%	0,29%
Cantabria	0,03%	0,03%
Castilla y León	1,42%	0,82%
Castilla-La Mancha	0,95%	0,86%
Cataluña	71,20%	70,19%
Comunidad Valenciana	7,55%	7,62%
Extremadura	0,50%	0,25%
Galicia	0,76%	0,56%
Islas Baleares	0,59%	0,43%
La Rioja	0,09%	0,05%
Madrid	11,03%	12,33%
Murcia	1,45%	2,34%
Navarra	0,68%	0,82%
País Vasco	0,18%	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	591	275.300,21	71.846,44	1.153,57	348.300,22	48,44	58.916.153,60	59.264.453,82	85,41	31,04
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	65.889,47	17.087,49	0,00	82.976,96	11,54	5.492.558,66	5.575.535,62	8,04	64,75
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	20.911,11	5.727,27	88,72	26.727,10	3,72	869.943,64	896.670,74	1,29	67,36
De > 6 a < 12 Meses	13	73.210,10	17.724,76	2.478,90	93.413,76	12,99	1.787.050,03	1.880.463,79	2,71	77,68
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	137.885,68	22.997,25	6.766,69	167.649,62	23,31	1.603.235,47	1.770.885,09	2,55	68,93
Subtotal	674	573.196,57	135.383,21	10.487,88	719.067,66	100,00	68.668.941,40	69.388.009,06	100,00	33,70
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	674	573.196,57	135.383,21	10.487,88	719.067,66		68.668.941,40	69.388.009,06		33,70