

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

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
AIASF 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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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	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	28.199,44 261.042.216,08 28,20%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,2560% 23/05/2011 89,530089 Bruto 72,519372 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	23/05/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314227028	16/06/2005 559	83.230,52 46.525.860,68 83,23%	100.000,00 55.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,4060% 23/05/2011 295,805892 Bruto 239,602773 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A A3 A	A A2 A
Serie C ES0314227036	16/06/2005 189	83.237,54 15.731.895,06 83,24%	100.000,00 18.900.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,6860% 23/05/2011 354,744523 Bruto 287,343064 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Ba3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		323.299.971,82	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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,82	1,77	1,64	1,60	1,48	1,45	1,34	1,31
			Fecha	24/12/2012	12/05/2012	20/10/2012	10/04/2012	22/08/2012	08/08/2012	29/06/2012	18/06/2012
		Amort. final	Años	2,73	2,73	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98
		Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,17	2,05	1,95	1,85	1,76	1,68	1,60	1,53
			Fecha	28/04/2013	17/03/2013	02/07/2013	01/03/2013	12/01/2012	11/01/2012	10/05/2012	09/09/2012
Amort. final		Años	4,98	4,73	4,48	4,23	3,98	3,73	3,48	3,48	
	Fecha	21/02/2016	21/11/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/08/2014	21/08/2014		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,73	2,73	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98
			Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Amort. final	Años	2,73	2,73	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98
		Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,36	6,09	5,83	5,57	5,33	5,09	4,87	4,66
			Fecha	07/09/2017	31/03/2017	24/12/2016	22/09/2016	24/06/2016	31/03/2016	01/11/2016	26/10/2015
Amort. final		Años	7,73	7,48	7,23	6,99	6,73	6,48	6,23	5,99	
	Fecha	21/11/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/02/2017		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,73	2,73	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98
			Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013
		Amort. final	Años	2,73	2,73	2,48	2,48	2,23	2,23	1,98	1,98
		Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	21/02/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,03	10,38	9,82	9,33	8,90	8,51	8,16	7,83
			Fecha	03/08/2022	13/07/2021	20/12/2020	25/06/2020	19/01/2020	31/08/2019	24/04/2019	25/12/2018
Amort. final		Años	23,24	23,24	23,24	23,49	23,24	23,24	23,24	23,24	
	Fecha	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034		

* 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	80,74%	261.042.216,08	24,68%	94,84%	1.375.200.000,00	6,96%	
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00		
Serie A2	80,74%	261.042.216,08		63,84%	925.700.000,00		
Serie B	14,39%	46.525.860,68	10,29%	3,86%	55.900.000,00	3,10%	
Serie C	4,87%	15.731.895,06	5,42%	1,30%	18.900.000,00	1,80%	
Emisión de Bonos		323.299.971,82			1.450.000.000,00		
Crédito Subordinado (Disponibile)	5,42%	17.530.864,19		1,80%	26.100.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		723.427,39	1,000%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.337.826,37	
Ints. cobrados ptes de ingreso		545.669,16	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P	17.530.864,19	4.193.270,04	3,086%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,961%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000

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

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.104	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	323.364.736,47	1.450.012.562,59
Medio	104.176,78	213.394,05
Mínimo	133,67	3.040,36
Máximo	3.224.409,71	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,45%	3,20%
Mínimo	1,41%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	74	117
Mínimo	04/03/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,42%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,44%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,17%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,33%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,47%	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	0,09%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,45%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	38,25%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,56%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,74%	2,14%
Interés Fijo	0,00%	0,18%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,27%	0,24%	0,58%	0,59%
Tasa anual equivalente	2,23%	3,18%	2,82%	6,72%	6,85%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,72	6,70	0,96	6,96
10,01 - 20%	19,67	15,51	3,42	15,46
20,01 - 30%	24,66	25,22	7,55	25,60
30,01 - 40%	24,65	34,68	12,33	35,26
40,01 - 50%	13,66	44,73	21,45	45,25
50,01 - 60%	6,89	54,51	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,20	63,11	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,38	74,37	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,14	83,46	5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		30,70		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		137,01		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,48%	22,22%
Aragón	2,07%	1,75%
Asturias	2,00%	1,46%
Canarias	7,49%	9,65%
Cantabria	0,59%	0,51%
Castilla y León	5,12%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,19%	1,97%
Cataluña	20,18%	19,05%
Ceuta	0,20%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,46%	10,90%
Extremadura	1,12%	0,84%
Galicia	2,79%	2,59%
Islas Baleares	2,43%	2,14%
La Rioja	1,35%	1,18%
Madrid	11,64%	13,01%
Meillia	0,08%	0,08%
Murcia	2,78%	2,34%
Navarra	0,97%	0,70%
País Vasco	5,09%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	266	543.447,27	60.518,46	2.196,40	606.162,13	6,42	22.035.433,68	22.641.595,81	44,14	20,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	58	305.135,68	22.662,34	338,80	328.136,82	3,47	4.864.499,88	5.192.636,70	10,12	18,40
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	147.659,62	14.427,19	1.149,16	163.235,97	1,73	2.585.829,67	2.749.065,64	5,36	21,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	8	429.108,93	51.273,84	1.666,75	482.049,52	5,10	2.924.586,38	3.406.635,90	6,64	28,59
De > 6 a < 12 Meses	10	179.752,63	27.347,25	7.322,83	214.422,71	2,27	1.163.779,48	1.378.202,19	2,69	32,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	314.906,57	31.656,16	22.142,57	368.705,30	3,90	1.010.945,41	1.379.650,71	2,69	29,71
De ≥ 18 a < 24 Meses	23	579.867,23	109.656,32	17.004,37	706.527,92	7,48	1.519.274,74	2.225.802,66	4,34	21,74
De ≥ 2 Años	57	5.401.959,70	1.008.935,39	165.009,69	6.575.904,78	69,62	5.746.391,00	12.322.295,78	24,02	30,71
Subtotal	454	7.901.837,63	1.326.476,95	216.830,57	9.445.145,15	100,00	41.850.740,24	51.295.885,39	100,00	23,21
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	454	7.901.837,63	1.326.476,95	216.830,57	9.445.145,15		41.850.740,24	51.295.885,39		23,21