

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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	1,72	1,67	1,55	1,51	1,39	1,36	1,25	1,23	
		Amort. final	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
		Fecha	16/12/2012	29/11/2012	16/10/2012	10/08/2012	20/08/2012	08/08/2012	30/06/2012	20/06/2012		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,06	1,95	1,85	1,76	1,67	1,60	1,52	1,46	
		Amort. final	Años	4,65	4,65	4,39	4,14	3,90	3,65	3,39	3,39	
		Fecha	19/04/2013	03/10/2013	02/02/2013	31/12/2012	30/11/2012	11/02/2012	10/07/2012	09/12/2012		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
		Amort. final	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
		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	6,26	5,99	5,73	5,48	5,24	5,01	4,79	4,59	
		Amort. final	Años	7,65	7,40	7,15	6,90	6,65	6,40	6,15	5,90	
		Fecha	30/06/2017	24/03/2017	19/12/2016	19/09/2016	23/06/2016	04/01/2016	14/01/2016	30/10/2015		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
		Amort. final	Años	2,65	2,65	2,39	2,39	2,14	2,14	1,90	1,90	
		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	10,92	10,27	9,71	9,23	8,80	8,42	8,07	7,74	
		Amort. final	Años	26,02/2022	07/05/2021	13/12/2020	19/06/2020	15/01/2020	28/08/2019	22/04/2019	25/12/2018	
		Fecha	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	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	19.225.346,75	1,000%
	Cuenta de Amortización	0,00	
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	5.127.047,01	
Pasivo	Ints. cobrados ptes de ingreso	534.436,15	
		Disponibile	Saldo
	Crédito Subordinado L/P	0,00	
	Crédito Subordinado C/P	17.530.864,19	4.193.270,04
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	3,086%
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	6,961%

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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 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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	3.010	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	306.479.928,90	1.450.012.562,59
Medio	101.820,57	213.394,05
Mínimo	153,10	3.040,36
Máximo	3.116.994,08	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,50%	3,20%
Mínimo	1,41%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	73	117
Mínimo	28/05/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	24,47%	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	12,40%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,49%	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	0,10%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,73%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	37,91%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,54%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,68%	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	0,14%	0,14%	0,31%	0,45%	0,59%
Tasa anual equivalente	1,70%	1,71%	3,63%	5,32%	6,80%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	7,07	6,71	0,96	6,96
10,01 - 20%	20,35	15,36	3,42	15,46
20,01 - 30%	24,66	25,22	7,55	25,60
30,01 - 40%	23,64	34,17	12,33	35,26
40,01 - 50%	14,10	44,30	21,45	45,25
50,01 - 60%	6,56	54,34	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,00	62,61	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,51	73,92	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,08	85,40	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		30,17		54,12
Mínimo		0,06		1,17
Máximo		135,37		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,72%	22,22%
Aragón	2,09%	1,75%
Asturias	2,02%	1,46%
Canarias	7,51%	9,65%
Cantabria	0,60%	0,51%
Castilla y León	5,14%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,22%	1,97%
Cataluña	20,51%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,14%	10,90%
Extremadura	1,14%	0,84%
Galicia	2,79%	2,59%
Islas Baleares	2,48%	2,14%
La Rioja	0,74%	1,18%
Madrid	11,78%	13,01%
Meillia	0,06%	0,06%
Murcia	2,72%	2,34%
Navarra	0,98%	0,70%
País Vasco	5,15%	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	283	603.399,56	64.713,52	2.455,99	670.569,07	7,46	25.368.624,07	26.039.193,14	50,08	21,56
De > 1 a ≤ 2 Meses	63	353.006,53	29.102,13	0,00	382.108,66	4,25	6.733.750,33	7.115.858,99	13,68	20,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	9	53.327,54	3.099,20	1.478,97	57.905,71	0,64	809.242,11	867.147,82	1,67	31,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	147.697,90	11.646,62	6.604,79	165.949,31	1,85	946.226,89	1.112.176,20	2,14	12,21
De > 6 a < 12 Meses	10	186.390,88	27.501,15	4.599,69	218.491,72	2,43	1.114.655,28	1.333.147,00	2,56	32,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	359.223,65	36.981,73	21.113,91	417.319,29	4,64	1.089.072,79	1.506.392,08	2,90	28,81
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	521.107,98	84.452,76	25.709,34	631.270,08	7,02	1.131.378,61	1.762.648,69	3,39	22,20
De ≥ 2 Años	66	5.244.436,44	1.028.408,12	171.288,39	6.444.132,95	71,70	5.818.000,31	12.262.133,26	23,58	30,51
Subtotal	475	7.468.590,48	1.285.905,23	233.251,08	8.987.746,79	100,00	43.010.950,39	51.998.697,18	100,00	23,22
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	475	7.468.590,48	1.285.905,23	233.251,08	8.987.746,79		43.010.950,39	51.998.697,18		23,22