

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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
AIAP 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	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	25.581,11 236.804.335,27 25,58%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	1,6040% 22/08/2011 103,720032 Bruto 84,013226 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	22/08/2011 "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	1,7540% 22/08/2011 369,021006 Bruto 298,907015 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	2,0340% 22/08/2011 427,965812 Bruto 346,652308 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		299.062.091,01	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	1,58	1,54	1,42	1,39	1,27	1,24	1,22	1,11	
		Amort. final	Fecha	27/01/2013	13/01/2013	29/11/2012	17/11/2012	10/05/2012	26/09/2012	16/09/2012	08/08/2012	
		Amort. final	Años	2,40	2,40	2,15	2,15	1,89	1,89	1,89	1,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,94	1,84	1,75	1,66	1,58	1,51	1,44	1,38	
		Amort. final	Fecha	06/07/2013	05/01/2013	28/03/2013	25/02/2013	27/01/2013	01/01/2013	12/07/2012	15/11/2012	
		Amort. final	Años	4,40	4,15	4,15	3,89	3,65	3,40	3,40	3,15	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,40	2,40	2,15	2,15	1,89	1,89	1,89	1,65	
		Amort. final	Fecha	21/11/2013	21/11/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/02/2013	
		Amort. final	Años	2,40	2,40	2,15	2,15	1,89	1,89	1,89	1,65	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,00	5,74	5,49	5,25	5,02	4,80	4,59	4,39	
		Amort. final	Fecha	27/06/2017	25/03/2017	24/12/2016	27/09/2016	07/05/2016	16/04/2016	02/01/2016	18/11/2015	
		Amort. final	Años	7,40	7,15	6,90	6,65	6,40	6,15	5,90	5,65	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,40	2,40	2,15	2,15	1,89	1,89	1,89	1,65	
		Amort. final	Fecha	21/11/2018	21/09/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/02/2017	
		Amort. final	Años	2,40	2,11/2013	2,11/2013	2,11/2013	2,11/2013	2,11/2013	2,11/2013	2,11/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,67	10,03	9,49	9,01	8,59	8,21	7,87	7,56	
		Amort. final	Fecha	25/02/2022	07/08/2021	21/12/2020	30/06/2020	29/01/2020	14/09/2019	05/12/2019	17/01/2019	
		Amort. final	Años	22,91	23,16	23,16	23,16	23,16	23,16	23,16	23,16	
		Fecha	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034		

* 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	79,18%	236.804.335,27	26,63%	1.375.200.000,00	6,96%
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	
Serie A2	79,18%	236.804.335,27		63,84%	
Serie B	15,56%	46.525.860,68	11,07%	55.900.000,00	3,10%
Serie C	5,26%	15.731.895,06	5,81%	18.900.000,00	1,80%
Emisión de Bonos		299.062.091,01		1.450.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponibile)	5,81%	17.367.173,25		26.100.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		12.672.712,42	1,353%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		5.165.682,64	
Ints. cobrados ptes de ingreso		544.069,43	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		0,00	
Crédito Subordinado C/P		17.367.173,25	4,356.960,98
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	6,961%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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	2.921	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	288.003.243,17	1.450.012.562,59
Medio	98.597,48	213.394,05
Mínimo	184,38	3.040,36
Máximo	3.009.897,22	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	2,61%	3,20%
Mínimo	1,57%	2,13%
Máximo	6,00%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	72	117
Mínimo	20/07/2011	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,29%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,44%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,18%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,63%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,51%	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	19,79%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	38,76%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,54%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,70%	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	0,11%	0,21%	0,33%	0,35%	0,59%
Tasa anual equivalente	1,31%	2,51%	3,88%	4,08%	6,80%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	7,63	6,65	0,96	6,96
10,01 - 20%	21,19	15,20	3,42	15,46
20,01 - 30%	27,00	25,51	7,55	25,60
30,01 - 40%	21,46	34,49	12,33	35,26
40,01 - 50%	13,60	44,63	21,45	45,25
50,01 - 60%	6,06	54,87	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,36	62,66	14,35	64,63
70,01 - 80%	1,59	73,22	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,09	84,92	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		29,53		54,12
Mínimo		0,09		1,17
Máximo		133,71		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,04%	22,22%
Aragón	1,98%	1,75%
Asturias	2,07%	1,46%
Canarias	7,02%	9,65%
Cantabria	0,62%	0,51%
Castilla y León	5,27%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,23%	1,97%
Cataluña	20,10%	19,05%
Ceuta	0,18%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,21%	10,90%
Extremadura	1,17%	0,84%
Galicia	2,84%	2,59%
Islas Baleares	2,45%	2,14%
La Rioja	0,76%	1,18%
Madrid	12,01%	13,01%
Meillia	0,05%	0,08%
Murcia	2,77%	2,34%
Navarra	1,00%	0,70%
País Vasco	5,23%	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	298	551.415,08	61.856,11	2.085,60	615.356,79	6,76	23.836.980,50	24.452.337,29	48,43	19,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	57	269.196,84	22.938,01	0,00	292.134,85	3,21	5.629.247,11	5.921.381,96	11,73	22,97
De > 2 a ≤ 3 Meses	10	113.997,67	10.701,96	971,10	125.670,73	1,38	2.276.291,29	2.401.962,02	4,76	25,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	104.573,37	8.778,23	11.037,30	124.388,90	1,37	976.327,00	1.100.715,90	2,18	22,44
De > 6 a < 12 Meses	11	122.065,99	17.338,87	7.884,43	147.289,29	1,62	772.461,61	919.750,90	1,82	36,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	453.891,74	52.420,63	12.038,33	518.350,70	5,70	1.409.622,95	1.927.973,65	3,82	33,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	283.917,98	36.619,79	20.596,82	341.134,59	3,75	641.112,23	982.246,82	1,95	21,11
De ≥ 2 Años	70	5.682.452,55	1.083.102,55	167.227,46	6.932.782,56	76,21	5.850.757,54	12.783.540,10	25,32	29,24
Subtotal	485	7.581.511,22	1.293.756,15	221.841,04	9.097.108,41	100,00	41.392.800,23	50.489.908,64	100,00	22,69
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	485	7.581.511,22	1.293.756,15	221.841,04	9.097.108,41		41.392.800,23	50.489.908,64		22,69