

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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	
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	16.555,57 153.254.911,49 16,56%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,8560% 21/08/2012 36,216229 Bruto 29,335145 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/08/2012 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA-sf Aa2sf AA+sf	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	1,0060% 21/08/2012 213,976419 Bruto 173,320899 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	1,2860% 21/08/2012 273,555551 Bruto 221,579996 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		215.512.667,23	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	0,90	0,89	0,88	0,87	0,86	0,71	0,71	0,70
			Fecha	24/05/2013	21/05/2013	17/05/2013	13/05/2013	05/09/2013	17/03/2013	15/03/2013	03/12/2013
		Amort. final	Años	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14	0,89	0,89	0,89
			Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,51	1,44	1,37	1,31	1,25	1,19	1,14	1,10
			Fecha	01/03/2014	12/06/2013	11/11/2013	19/10/2013	28/09/2013	09/08/2013	21/08/2013	08/04/2013
		Amort. final	Años	3,39	3,14	2,89	2,89	2,65	2,65	2,39	2,39
			Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/11/2014	21/11/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14	0,89	0,89	0,89
			Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013
		Amort. final	Años	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14	0,89	0,89	0,89
			Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,88	4,67	4,47	4,27	4,08	3,91	3,74	3,58
			Fecha	15/05/2017	26/02/2017	16/12/2016	10/05/2016	29/07/2016	26/05/2016	25/03/2016	28/01/2016
		Amort. final	Años	6,15	6,15	5,89	5,65	5,40	5,15	5,15	4,89
			Fecha	21/08/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/08/2017	21/08/2017	21/05/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14	0,89	0,89	0,89
			Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013
		Amort. final	Años	1,14	1,14	1,14	1,14	1,14	0,89	0,89	0,89
			Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013	21/05/2013	21/05/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,57	8,99	8,50	8,07	7,68	7,34	7,03	6,74
			Fecha	20/01/2022	26/06/2021	26/12/2020	21/07/2020	03/04/2020	31/10/2019	07/09/2019	26/03/2019
		Amort. final	Años	21,90	21,90	22,16	21,90	22,16	21,90	22,16	21,90
			Fecha	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/05/2034	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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	71,11%	153.254.911,49	37,50%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	71,11%	153.254.911,49		63,84%	925.700.000,00
Serie B	21,59%	46.525.860,68	15,91%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	7,30%	15.731.895,06	8,61%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		215.512.667,23			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	8,61%	18.549.777,67		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		27.496.654,92	0,600%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.352.913,49	
Ints. cobrados ptes de ingreso		419.858,44	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		18.549.777,67	
Crédito Subordinado C/P		3.174.356,56	2,686%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,686%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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	2.450	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	205.503.852,83	1.450.012.562,59	
Medio	83.879,12	213.394,05	
Mínimo	109,26	3.040,36	
Máximo	2.359.602,24	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,56%	3,20%	
Mínimo	1,15%	2,13%	
Máximo	5,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	117	
Mínimo	22/07/2012	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,26%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,37%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,91%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,09%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,03%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,11%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	19,27%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	40,95%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,37%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,63%	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	1,05%	0,52%	0,54%	0,51%	0,58%
Tasa anual equivalente	11,95%	6,03%	6,30%	5,92%	6,71%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	11,59	6,48	0,96	6,96
10,01 - 20%	23,91	15,30	3,42	15,46
20,01 - 30%	29,30	24,79	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,50	35,13	12,33	35,26
40,01 - 50%	11,12	44,80	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,50	53,92	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,39	66,18	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,54	72,47	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,12	82,16	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
120,01 - 130%	0,03	124,02		
Medio ponderado		26,48		54,12
Mínimo		0,07		1,17
Máximo		124,02		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,76%	22,22%
Aragón	1,93%	1,75%
Asturias	2,10%	1,46%
Canarias	6,16%	9,65%
Cantabria	0,66%	0,51%
Castilla y León	5,41%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,32%	1,97%
Cataluña	20,43%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,35%	10,90%
Extremadura	1,05%	0,84%
Galicia	2,77%	2,59%
Islas Baleares	2,51%	2,14%
La Rioja	0,78%	1,18%
Madrid	11,96%	13,01%
Meillia	0,04%	0,08%
Murcia	2,34%	2,34%
Navarra	0,93%	0,70%
País Vasco	5,29%	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	60	138.607,14	13.548,03	4.412,46	156.567,63	1,63	4.426.508,25	4.583.075,88	15,10	16,37
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	262.267,42	21.313,87	0,00	283.581,29	2,96	3.856.943,58	4.140.524,87	13,64	17,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	61.379,02	2.640,20	0,00	64.019,22	0,67	243.390,44	307.409,66	1,01	7,16
De > 3 a ≤ 6 Meses	19	332.493,99	34.041,82	12.069,90	378.605,71	3,95	3.045.302,67	3.423.908,38	11,28	21,26
De > 6 a < 12 Meses	13	810.013,99	88.770,76	4.098,48	902.883,23	9,42	4.042.192,64	4.945.075,87	16,30	26,60
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	707.985,00	51.583,46	19.720,34	779.288,80	8,13	1.291.797,84	2.071.086,64	6,82	22,03
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	206.362,47	32.935,06	19.364,66	258.662,19	2,70	529.164,64	787.826,83	2,60	34,42
De ≥ 2 Años	69	5.714.730,55	881.854,29	161.031,24	6.757.616,08	70,53	3.329.612,66	10.087.228,74	33,24	28,29
Subtotal	237	8.233.839,58	1.126.687,49	220.697,08	9.581.224,15	100,00	20.764.912,72	30.346.136,87	100,00	21,91
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	237	8.233.839,58	1.126.687,49	220.697,08	9.581.224,15		20.764.912,72	30.346.136,87		21,91