

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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 Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío 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 A3sf 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 Baa3 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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,81	0,81	0,80	0,79	0,78	0,64
		Amort. final	Años	24/05/2013	21/05/2013	17/05/2013	14/05/2013	05/11/2013	20/03/2013
		Amort. final	Años	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	0,81
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,42	1,35	1,29	1,23	1,17	1,12
		Amort. final	Años	31/12/2013	12/06/2013	11/12/2013	22/10/2013	10/02/2013	14/09/2013
		Amort. final	Años	3,31	3,06	2,81	2,56	2,56	2,31
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	0,81
		Amort. final	Años	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
		Amort. final	Años	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	0,81
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,78	4,58	4,38	4,19	4,01	3,83
		Amort. final	Años	05/11/2017	25/02/2017	16/12/2016	10/06/2016	08/01/2016	30/05/2016
		Amort. final	Años	6,06	6,06	5,81	5,56	5,31	5,06
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	0,81
		Amort. final	Años	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
		Amort. final	Años	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	0,81
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,45	8,89	8,40	7,97	7,60	7,26
		Amort. final	Años	01/10/2022	19/06/2021	22/12/2020	19/07/2020	03/04/2020	11/02/2019
		Amort. final	Años	21,82	21,82	22,07	21,82	22,07	21,82

* 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	71,11%	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		33.336.956,03	0,596%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.088.502,43	
Ints. cobrados ptes de ingreso		374.893,57	
Pasivo		Disponible	Saldo
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,686%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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 Tesorería Adicional
Société Générale

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío 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	2.393	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	200.028.899,70	1.450.012.562,59	
Medio	83.589,18	213.394,05	
Mínimo	93,78	3.040,36	
Máximo	2.303.946,98	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,48%	3,20%	
Mínimo	1,06%	2,13%	
Máximo	5,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	68	117	
Mínimo	01/08/2012	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,23%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,35%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,84%	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	19,35%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	41,06%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,35%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,59%	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	0,34%	0,55%	0,56%	0,45%	0,57%
Tasa anual equivalente	4,03%	6,37%	6,48%	5,27%	6,68%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	11,77	6,42	0,96	6,96
10,01 - 20%	24,72	15,31	3,42	15,46
20,01 - 30%	28,89	24,80	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,24	35,17	12,33	35,26
40,01 - 50%	11,25	44,82	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,22	54,41	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,25	66,63	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,52	71,95	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,12	81,93	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	123,20		
Medio ponderado		26,25		54,12
Mínimo		0,07		1,17
Máximo		123,20		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,72%	22,22%
Aragón	1,94%	1,75%
Asturias	2,11%	1,46%
Canarias	6,11%	9,65%
Cantabria	0,66%	0,51%
Castilla y León	5,43%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,33%	1,97%
Cataluña	20,49%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,42%	10,90%
Extremadura	1,05%	0,84%
Galicia	2,72%	2,59%
Islas Baleares	2,51%	2,14%
La Rioja	0,78%	1,18%
Madrid	11,93%	13,01%
Meillia	0,04%	0,08%
Murcia	2,34%	2,34%
Navarra	0,93%	0,70%
País Vasco	5,25%	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	83	223.925,23	22.601,04	3.925,34	250.451,61	2,50	5.209.618,89	5.460.070,50	17,56	18,69
De > 1 a ≤ 2 Meses	35	203.031,48	15.806,27	347,66	219.185,41	2,18	2.957.860,43	3.177.045,84	10,22	15,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	12	113.543,56	4.374,33	0,00	117.917,89	1,18	824.096,15	942.014,04	3,03	16,20
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	182.571,10	10.665,85	3.269,49	196.506,44	1,96	607.733,87	804.240,31	2,59	6,30
De > 6 a < 12 Meses	20	1.110.481,75	123.018,01	16.169,60	1.249.669,36	12,45	6.381.115,42	7.630.784,78	24,55	27,81
De ≥ 12 a < 18 Meses	13	647.927,40	43.565,07	12.124,46	703.616,93	7,01	1.012.922,73	1.716.539,66	5,52	20,34
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	336.890,08	36.044,34	22.856,27	395.790,69	3,94	665.665,59	1.061.456,28	3,41	36,22
De ≥ 2 Años	68	5.846.013,47	890.458,10	164.036,62	6.900.508,19	68,77	3.392.621,69	10.293.129,88	33,11	28,66
Subtotal	257	8.664.384,07	1.146.533,01	222.729,44	10.033.646,52	100,00	21.051.634,77	31.085.281,29	100,00	21,81
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	257	8.664.384,07	1.146.533,01	222.729,44	10.033.646,52		21.051.634,77	31.085.281,29		21,81