

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAP 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	14.502,05 134.245.476,85 14,50%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,5040% 21/11/2012 18,678640 Bruto 15,129698 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2012 "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	0,6540% 21/11/2012 139,105942 Bruto 112,675813 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	0,9340% 21/11/2012 198,678759 Bruto 160,929795 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB Aa3 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		196.503.232,59	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	0,66	0,65	0,65	0,64	0,64	0,63	0,63	0,63	0,47
		Amort. final	Fecha	28/06/2013	26/06/2013	24/06/2013	22/06/2013	21/06/2013	19/06/2013	17/06/2013	20/04/2013	0,81
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,34	1,28	1,22	1,16	1,11	1,07	1,02	0,98	
		Amort. final	Fecha	03/05/2014	02/09/2014	18/01/2014	29/12/2013	12/10/2013	23/11/2013	11/07/2013	24/10/2013	2,31
		Amort. final	Fecha	21/11/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/11/2014	2,31
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,55
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,52	4,33	4,14	3,96	3,79	3,63	3,48	3,33	
		Amort. final	Fecha	05/08/2017	26/02/2017	21/12/2016	15/10/2016	15/08/2016	16/06/2016	22/04/2016	28/02/2016	5,81
		Amort. final	Fecha	21/08/2018	21/08/2018	21/05/2018	21/02/2018	21/11/2017	21/11/2017	21/08/2017	21/05/2017	0,81
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,55
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
		Amort. final	Fecha	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/05/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,19	8,65	8,17	7,75	7,38	7,05	6,75	6,47	
		Amort. final	Fecha	01/07/2022	22/06/2021	29/12/2020	30/07/2020	18/03/2020	18/11/2019	30/07/2019	21/04/2019	21,57
		Amort. final	Fecha	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/08/2034	21/08/2034	21/08/2034	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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	68,32%	134.245.476,85	40,86%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	449.500.000,00	
Serie A2	68,32%	134.245.476,85	63,84%	925.700.000,00	
Serie B	23,68%	46.525.860,68	17,18%	55.900.000,00	
Serie C	8,01%	15.731.895,06	9,17%	18.900.000,00	
Emisión de Bonos		196.503.232,59		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	9,17%	18.024.957,03	0,00%	0,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		25.055.323,16	0,238%
Cuenta de Tesorería Adicional		4.433.504,17	0,238%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.909.373,12	
Ints. cobrados ptes de ingreso		320.633,40	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,334%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2012
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
Société Générale

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

Depositarario Activos
BBVA

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.293	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	184.230.154,82	1.450.012.562,59	
Medio	80.344,59	213.394,05	
Mínimo	47,06	3.040,36	
Máximo	2.136.424,03	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,31%	3,20%	
Mínimo	0,65%	2,13%	
Máximo	5,25%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	117	
Mínimo	10/11/2012	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	22,01%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,32%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,82%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,09%	0,17%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,02%	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	19,01%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	41,75%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,29%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,58%	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	0,67%	0,28%	0,43%	0,44%	0,57%
Tasa anual equivalente	7,77%	3,34%	5,09%	5,15%	6,58%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	13,31	6,53	0,96	6,96
10,01 - 20%	25,85	15,64	3,42	15,46
20,01 - 30%	26,71	24,72	7,55	25,60
30,01 - 40%	18,75	34,95	12,33	35,26
40,01 - 50%	10,57	44,61	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,88	54,24	18,70	55,08
60,01 - 70%	1,36	66,47	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,41	71,70	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,13	81,22	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	120,64		
Medio ponderado		25,69		54,12
Mínimo		0,07		1,17
Máximo		120,64		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,98%	22,22%
Aragón	1,95%	1,75%
Asturias	2,11%	1,46%
Canarias	5,91%	9,65%
Cantabria	0,67%	0,51%
Castilla y León	5,46%	4,56%
Castilla-La Mancha	2,35%	1,97%
Cataluña	20,74%	19,05%
Ceuta	0,21%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,41%	10,90%
Extremadura	1,04%	0,84%
Galicia	2,70%	2,59%
Islas Baleares	2,55%	2,14%
La Rioja	0,81%	1,18%
Madrid	11,91%	13,01%
Meillia	0,04%	0,08%
Murcia	1,95%	2,34%
Navarra	0,94%	0,70%
País Vasco	5,27%	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	59	101.124,05	9.548,16	8.916,31	119.588,52	1,09	3.085.940,13	3.205.528,65	10,27	16,20
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	430.452,80	18.717,94	337,59	449.508,33	4,10	4.160.018,66	4.609.526,99	14,76	13,34
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	32.483,47	2.319,80	0,00	34.803,27	0,32	478.419,12	513.222,39	1,64	17,89
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	213.542,51	17.803,26	2.968,39	234.314,16	2,14	1.806.015,50	2.040.329,66	6,53	23,04
De > 6 a < 12 Meses	21	655.498,04	65.745,35	16.882,18	738.125,57	6,73	3.249.828,85	3.987.954,42	12,77	20,17
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	1.557.459,40	126.760,35	14.262,83	1.698.482,58	15,49	3.570.102,46	5.268.585,04	16,87	24,83
De ≥ 18 a < 24 Meses	11	348.927,26	32.971,68	16.264,30	398.163,24	3,63	636.786,63	1.034.949,87	3,31	31,04
De ≥ 2 Años	69	6.198.885,08	922.093,80	168.155,95	7.289.134,83	66,49	3.273.224,69	10.562.359,52	33,83	29,51
Subtotal	242	9.538.372,61	1.195.960,34	227.787,55	10.962.120,50	100,00	20.260.336,04	31.222.456,54	100,00	21,36
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	242	9.538.372,61	1.195.960,34	227.787,55	10.962.120,50		20.260.336,04	31.222.456,54		21,36