

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
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

Depositarío Activos
BBVA

Audidores 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	8.961,82 82.959.567,74 83,23%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,3700% 21/08/2013 8,473899 Bruto 6,694380 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/08/2013 "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	0,5200% 21/08/2013 110,604113 Bruto 87,377249 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A Baa3sf BBB+sf	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	0,8000% 21/08/2013 170,174526 Bruto 134,437876 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BB B3sf BB+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		145.217.323,48	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	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Años	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
		Amort. final	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,08	1,03	0,98	0,94	0,90	0,86	0,83	0,80	0,80
		Amort. final	Años	29/07/2014	07/10/2014	23/06/2014	06/07/2014	23/05/2014	05/10/2014	28/04/2014	16/04/2014	16/04/2014
		Amort. final	Años	2,14	2,14	1,89	1,89	1,65	1,65	1,65	1,39	1,39
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Años	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
		Amort. final	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,74	3,58	3,42	3,28	3,14	3,00	2,88	2,76	2,76
		Amort. final	Años	25/03/2017	25/01/2017	30/11/2016	10/07/2016	18/08/2016	30/06/2016	15/05/2016	04/03/2016	04/03/2016
		Amort. final	Años	5,15	4,89	4,89	4,65	4,40	4,40	4,15	3,89	3,89
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
		Amort. final	Años	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013	21/08/2013
		Amort. final	Años	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,43	7,93	7,49	7,10	6,76	6,45	6,17	5,91	5,91
		Amort. final	Años	12/01/2021	06/01/2021	23/12/2020	08/03/2020	31/03/2020	12/09/2019	28/08/2019	28/05/2019	28/05/2019
		Amort. final	Años	21,16	21,16	20,90	20,90	21,16	20,90	21,16	21,16	21,16

* 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	57,13%	82.959.567,74	55,21%	94,84%	1.375.200.000,00		
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00		
Serie A2	57,13%	82.959.567,74		63,84%	925.700.000,00		
Serie B	32,04%	46.525.860,68	23,17%	3,86%	55.900.000,00		
Serie C	10,83%	15.731.895,06	12,34%	1,30%	18.900.000,00		
Emisión de Bonos		145.217.323,48			1.450.000.000,00		
Fondo de Reserva	12,34%	17.915.255,57		0,00%	0,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		25.038.533,21	0,104%
Cuenta de Tesorería Adicional		27.725,95	0,104%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.724.379,41	
Ints. cobrados ptes de ingreso		213.469,76	
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	2,199%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
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

Depositarío Activos
BBVA

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.887	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	137.862.367,24	1.450.012.562,59
Medio	73.059,02	213.394,05
Mínimo	149,47	3.040,36
Máximo	1.926.953,13	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	1,98%	3,20%
Mínimo	0,61%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	66	117
Mínimo	01/07/2013	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	20,56%	24,50%
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,21%	0,41%
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	13,17%	15,29%
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,11%	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	0,12%	0,06%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	18,49%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	43,54%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,11%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,67%	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	1,22%	1,02%	0,80%	0,74%	0,60%
Tasa anual equivalente	13,70%	11,62%	9,14%	8,58%	6,94%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	14,19	6,08	0,96	6,96
10,01 - 20%	27,27	15,08	3,42	15,46
20,01 - 30%	26,02	24,48	7,55	25,60
30,01 - 40%	19,41	34,00	12,33	35,26
40,01 - 50%	8,64	43,95	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,03	53,95	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,15	64,68	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,20	75,99	8,31	75,22
80,01 - 90%	0,05	80,13	5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%	0,04	113,61	0,17	117,27
Medio ponderado		24,46		54,12
Mínimo		0,06		1,17
Máximo		113,61		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,08%	22,22%
Aragón	2,09%	1,75%
Asturias	2,39%	1,46%
Canarias	4,87%	9,65%
Cantabria	0,76%	0,51%
Castilla y León	5,66%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,57%	1,97%
Cataluña	21,60%	19,05%
Ceuta	0,24%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,30%	10,90%
Extremadura	0,94%	0,84%
Galicia	2,83%	2,59%
Islas Baleares	2,77%	2,14%
La Rioja	0,84%	1,18%
Madrid	12,26%	13,01%
Mejilla	0,03%	0,08%
Murcia	1,91%	2,34%
Navarra	1,04%	0,70%
País Vasco	4,80%	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	47	145.814,84	5.518,44	8.324,29	159.657,57	1,81	3.692.656,50	3.852.314,07	15,06	11,97
De > 1 a ≤ 2 Meses	40	264.537,02	19.943,51	210,88	284.691,41	3,23	5.626.163,08	5.910.854,49	23,11	21,55
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	38.209,44	2.206,71	289,65	40.705,80	0,46	350.397,65	391.103,45	1,53	20,90
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	172.309,06	14.821,78	4.052,85	191.183,69	2,17	890.588,90	1.081.772,59	4,23	19,33
De > 6 a < 12 Meses	19	329.568,58	13.099,81	10.293,25	352.961,64	4,01	697.241,11	1.050.202,75	4,11	14,10
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	595.118,61	51.474,96	12.694,81	659.288,38	7,49	1.453.481,79	2.112.770,17	8,26	17,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	779.794,58	81.181,35	16.907,43	877.883,36	9,97	1.784.295,66	2.662.179,02	10,41	25,47
De ≥ 2 Años	72	5.375.185,99	725.049,39	140.846,83	6.241.082,21	70,86	2.275.138,04	8.516.220,25	33,30	26,13
Subtotal	227	7.700.538,12	913.295,95	193.619,99	8.807.454,06	100,00	16.769.962,73	25.577.416,79	100,00	19,74
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	227	7.700.538,12	913.295,95	193.619,99	8.807.454,06		16.769.962,73	25.577.416,79		19,74