

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2013
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	7.208,76 66.731.491,32 7,21%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,3960% 21/11/2013 7,295265 Bruto 5,763259 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2013 "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	0,5460% 21/11/2013 116,134319 Bruto 91,746112 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	0,8260% 21/11/2013 175,705198 Bruto 138,807106 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		128.989.247,06	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	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013
		Amort. final	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,10	1,05	1,00	0,96	0,91	0,88	0,85	0,81	0,81
		Amort. final	Años	10/07/2014	17/09/2014	31/08/2014	15/08/2014	30/07/2014	17/07/2014	07/05/2014	23/06/2014	23/06/2014
		Amort. final	Años	1,97	1,97	1,72	1,72	1,72	1,48	1,48	1,48	1,48
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013
		Amort. final	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,55	3,40	3,25	3,11	2,98	2,86	2,74	2,63	2,63
		Amort. final	Años	19/03/2017	22/01/2017	30/11/2016	10/10/2016	24/08/2016	07/08/2016	26/05/2016	16/04/2016	16/04/2016
		Amort. final	Años	4,98	4,72	4,48	4,48	4,23	4,23	3,98	3,98	3,98
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Amort. final	Años	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013	21/11/2013
		Amort. final	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,24	7,76	7,32	6,94	6,61	6,30	6,03	5,78	5,78
		Amort. final	Años	26/11/2021	31/05/2021	25/12/2020	08/07/2020	04/07/2020	17/12/2019	09/08/2019	06/09/2019	06/09/2019
		Amort. final	Años	20,73	20,99	20,73	20,73	20,73	20,73	20,73	20,73	20,99

* 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	51,73%	66.731.491,32	61,56%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		31,00%	449.500.000,00
Serie A2	51,73%	66.731.491,32		63,84%	925.700.000,00
Serie B	36,07%	46.525.860,68	25,49%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	12,20%	15.731.895,06	13,29%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		128.989.247,06			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	13,29%	17.140.517,35		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		17.925.494,41	0,128%
Cuenta de Tesorería Adicional		85,77	0,128%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.879.386,43	
Ints. cobrados ptes de ingreso		178.923,94	
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	2,226%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2013
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	1.815	6.795
Principal		
Pendiente vencimiento	129.492.185,80	1.450.012.562,59
Medio	71.345,56	213.394,05
Mínimo	127,68	3.040,36
Máximo	1.915.199,54	7.891.415,63
Interés nominal		
Medio ponderado	1,93%	3,20%
Mínimo	0,62%	2,13%
Máximo	5,25%	6,50%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	66	117
Mínimo	18/09/2013	31/05/2008
Máximo	31/08/2034	31/03/2041
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,94%	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	13,18%	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	18,39%	18,58%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	44,25%	35,08%
M. Hipotecario Bancos	2,09%	3,43%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,69%	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	0,09%	0,51%	0,74%	0,75%	0,59%
Tasa anual equivalente	1,02%	6,00%	8,58%	8,67%	6,88%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	15,30	6,22	0,96	6,96
10,01 - 20%	27,02	15,25	3,42	15,46
20,01 - 30%	25,97	24,47	7,55	25,60
30,01 - 40%	19,11	33,81	12,33	35,26
40,01 - 50%	7,94	43,46	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,08	53,43	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,26	63,96	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,26	76,22	8,31	75,22
80,01 - 90%			5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%			0,02	107,83
110,01 - 120%	0,04	111,84	0,17	117,27
Medio ponderado		24,14		54,12
Mínimo		0,12		1,17
Máximo		111,84		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,31%	22,22%
Aragón	2,12%	1,75%
Asturias	2,44%	1,46%
Canarias	4,77%	9,65%
Cantabria	0,79%	0,51%
Castilla y León	5,62%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,57%	1,97%
Cataluña	21,78%	19,05%
Ceuta	0,24%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,43%	10,90%
Extremadura	0,94%	0,84%
Galicia	2,88%	2,59%
Islas Baleares	2,82%	2,14%
La Rioja	0,86%	1,18%
Madrid	11,97%	13,01%
Mejilla	0,03%	0,08%
Murcia	1,92%	2,34%
Navarra	1,05%	0,70%
País Vasco	4,45%	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	203.087,02	7.357,21	10.223,57	220.667,80	2,45	5.018.919,85	5.239.587,65	21,84	12,85
De > 1 a ≤ 2 Meses	28	156.809,62	13.282,64	0,00	170.092,26	1,89	2.951.033,17	3.121.125,43	13,01	20,93
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	30.933,42	1.132,54	0,00	32.065,96	0,36	257.098,07	289.164,03	1,21	12,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	10	59.862,76	4.724,18	2.215,67	66.802,61	0,74	513.088,61	579.891,22	2,42	22,20
De > 6 a < 12 Meses	17	356.563,52	18.891,42	10.850,83	386.305,77	4,30	1.096.260,74	1.482.566,51	6,18	18,75
De ≥ 12 a < 18 Meses	14	516.899,48	41.238,37	9.722,22	567.860,07	6,32	1.312.360,00	1.880.220,07	7,84	20,96
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	920.671,95	81.138,37	17.025,28	1.018.835,60	11,33	1.480.433,83	2.499.269,43	10,42	19,44
De ≥ 2 Años	75	5.638.436,20	741.826,76	146.151,47	6.526.414,43	72,60	2.377.253,18	8.903.667,61	37,11	25,43
Subtotal	221	7.883.263,97	909.591,49	196.189,04	8.989.044,50	100,00	15.006.447,45	23.995.491,95	100,00	19,14
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	221	7.883.263,97	909.591,49	196.189,04	8.989.044,50		15.006.447,45	23.995.491,95		19,14