

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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
Deutsche Bank

Depositario 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 Fitch / Moody's / S&P	
		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	4.456,11 41.250.210,27 4,46%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,4570% 21/05/2014 5,034538 Bruto 3,977285 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2014 "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	0,6070% 21/05/2014 124,898955 Bruto 98,670174 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	0,8870% 21/05/2014 182,528364 Bruto 144,197408 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		103.507.966,01	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
		Amort. final	Años	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
		Fecha	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,67	0,65	0,64	0,62	0,61	0,60	0,58	0,57
		Amort. final	Años	11/01/2014	24/10/2014	19/10/2014	13/10/2014	10/08/2014	10/03/2014	28/09/2014	23/09/2014
		Fecha	Años	1,22	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,73
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Amort. final	Años	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
		Fecha	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,60	2,50	2,41	2,32	2,24	2,16	2,10	2,03
		Amort. final	Años	10/02/2016	29/08/2016	25/07/2016	23/06/2016	25/05/2016	28/04/2016	04/03/2016	03/10/2016
		Fecha	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,48	3,23	3,23	3,23
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Amort. final	Años	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
		Fecha	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,21	5,03	4,87	4,73	4,61	4,51	4,40	4,32
		Amort. final	Años	13/05/2019	03/08/2019	01/10/2019	22/11/2018	10/08/2018	30/08/2018	24/07/2018	22/06/2018
		Fecha	Años	7,48	7,23	6,99	6,48	6,48	6,23	5,98	5,98

* 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	39,85%	41.250.210,27	76,58%	1.375.200.000,00	
Serie A1	0,00%	0,00		449.500.000,00	
Serie A2	39,85%	41.250.210,27	63,84%	925.700.000,00	
Serie B	44,95%	46.525.860,68	31,63%	55.900.000,00	
Serie C	15,20%	15.731.895,06	16,43%	18.900.000,00	
Emisión de Bonos		103.507.966,01		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	16,43%	17.008.234,01	0,00%	0,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
	Cuenta de Tesorería	17.255.899,94	0,191%
	Cuenta de Tesorería Adicional	123,53	0,191%
	Cuenta de Amortización	0,00	
	Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.556.071,89	
Pasivo		Saldo	Interés
	Crédito Subordinado L/P	21.724.134,23	
	Crédito Subordinado C/P	0,00	
	Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00	2,287%
	Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00	

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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
Deutsche Bank

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	1.563	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	104.025.616,98	1.450.012.562,59	
Medio	66.555,10	213.394,05	
Mínimo	176,29	3.040,36	
Máximo	1.879.584,55	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,90%	3,20%	
Mínimo	0,67%	2,13%	
Máximo	5,00%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	65	117	
Mínimo	31/03/2014	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	19,24%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,23%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,71%	15,29%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,12%	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	17,95%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	45,75%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	2,09%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,78%	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	0,10%	0,49%	0,52%	0,73%	0,60%
Tasa anual equivalente	1,22%	5,70%	6,10%	8,44%	6,96%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	15,54	6,01	0,96	6,96
10,01 - 20%	29,47	15,06	3,42	15,46
20,01 - 30%	29,47	24,68	7,55	25,60
30,01 - 40%	14,84	34,59	12,33	35,26
40,01 - 50%	5,90	43,66	21,45	45,25
50,01 - 60%	2,44	54,05	18,70	55,08
60,01 - 70%	2,08	63,27	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,22	76,92	8,31	75,22
80,01 - 90%			5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%	0,05	106,34	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		23,20		54,12
Mínimo		0,14		1,17
Máximo		106,34		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	23,71%	22,22%
Aragón	2,18%	1,75%
Asturias	2,65%	1,46%
Canarias	4,32%	9,65%
Cantabria	0,83%	0,51%
Castilla y León	5,94%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,27%	1,97%
Cataluña	21,74%	19,05%
Ceuta	0,25%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,74%	10,90%
Extremadura	0,97%	0,84%
Galicia	2,85%	2,59%
Islas Baleares	2,67%	2,14%
La Rioja	0,94%	1,18%
Madrid	11,97%	13,01%
Melilla	0,02%	0,08%
Murcia	1,68%	2,34%
Navarra	1,09%	0,70%
País Vasco	4,18%	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	44	164.193,34	5.951,24	480.268,57	650.413,15	6,93	2.739.641,47	3.390.054,62	17,64	11,14
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	105.746,57	5.134,89	0,00	110.881,46	1,18	1.366.972,76	1.477.854,22	7,69	15,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	23.159,86	2.385,55	453,36	25.998,77	0,28	480.100,66	506.099,43	2,63	25,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	9	70.390,81	7.866,23	1.981,62	80.238,66	0,85	957.500,39	1.037.739,05	5,40	33,02
De > 6 a < 12 Meses	7	118.194,70	3.837,78	15.283,38	137.315,86	1,46	315.492,53	452.808,39	2,36	16,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	396.652,48	28.968,37	15.658,19	441.279,04	4,70	889.780,10	1.331.059,14	6,92	20,00
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	390.378,39	23.834,33	14.381,58	428.594,30	4,56	379.875,17	808.469,47	4,21	13,90
De ≥ 2 Años	75	6.579.244,02	782.588,02	152.251,98	7.514.084,02	80,03	2.703.093,62	10.217.177,64	53,16	23,75
Subtotal	199	7.847.960,17	860.566,41	680.278,68	9.388.805,26	100,00	9.832.456,70	19.221.261,96	100,00	18,57
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	199	7.847.960,17	860.566,41	680.278,68	9.388.805,26		9.832.456,70	19.221.261,96		18,57

Información adicional