

BBVA HIPOTECARIO 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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
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
Deutsche Bank

Depositorio 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	Fitch / Moody's / S&P	Actual
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	3.371,79 31.212.660,03 3,37%	100.000,00 925.700.000,00	Variable Euribor 3M+0,170% 21.Feb/May/Ago/Nov	0,4880% 21/08/2014 4,204997 Bruto 3,321948 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	21/08/2014 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AA+sf A1sf AAAsf	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	0,6380% 21/08/2014 135,702739 Bruto 107,205164 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+sf 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	0,9180% 21/08/2014 195,275269 Bruto 154,267463 Neto	21/11/2038 Trimestral 21.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBBsf B3sf BB+sf	BBB+ Baa2 BBB
Total		93.470.415,77	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	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,71	0,68	0,66	0,63	0,61	0,59	0,58	0,56	0,56
		Fecha	03/02/2015	25/01/2015	16/01/2015	07/01/2015	28/12/2014	23/12/2014	17/12/2014	11/12/2014	11/12/2014	
Amort. final		Años	1,25	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00	1,00	1,00	1,00	
Fecha	21/08/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/08/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015	21/05/2015		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,66	2,55	2,45	2,35	2,26	2,18	2,09	2,01	2,01
		Fecha	15/01/2017	07/12/2016	30/10/2016	26/09/2016	24/08/2016	23/07/2016	22/06/2016	25/05/2016	25/05/2016	
Amort. final		Años	4,51	4,25	4,00	4,00	3,76	3,76	3,51	3,51	3,51	
Fecha	21/11/2018	21/09/2018	21/05/2018	21/03/2018	21/02/2018	21/01/2018	21/11/2017	21/11/2017	21/11/2017	21/11/2017		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Fecha	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	
		Amort. final	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	Fecha	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	21/08/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,31	6,88	6,51	6,18	5,89	5,62	5,38	5,15	5,15
		Fecha	08/09/2021	06/04/2021	22/11/2020	23/07/2020	07/04/2020	31/12/2019	04/10/2019	14/07/2019	14/07/2019	20,01
Amort. final		Años	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	20,01	
Fecha	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	21/05/2034	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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	33,39%	31.212.660,03	84,72%	94,84%	1.375.200.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	31,00%	31,00%	449.500.000,00
Serie A2	33,39%	31.212.660,03	63,84%	63,84%	925.700.000,00
Serie B	49,78%	46.525.860,68	34,94%	3,86%	55.900.000,00
Serie C	16,83%	15.731.895,06	18,11%	1,30%	18.900.000,00
Emisión de Bonos		93.470.415,77			1.450.000.000,00
Fondo de Reserva	18,11%	16.925.398,38		0,00%	0,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		21.299.690,44	0,221%
Cuenta de Tesorería Adicional		102,89	0,221%
Cuenta de Amortización		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.403.621,78	
Ints. cobrados ptes de ingreso		140.822,71	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado L/P		21.724.134,23	
Crédito Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	2,318%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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

Depositarario 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	1.358	6.795	
Principal			
Pendiente vencimiento	90.748.180,33	1.450.012.562,59	
Medio	66.824,88	213.394,05	
Mínimo	108,41	3.040,36	
Máximo	1.855.543,06	7.891.415,63	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,92%	3,20%	
Mínimo	0,73%	2,13%	
Máximo	5,96%	6,50%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	64	117	
Mínimo	01/07/2014	31/05/2008	
Máximo	31/08/2034	31/03/2041	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	18,60%	24,50%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,24%	0,41%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,10%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	12,59%	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	17,46%	18,58%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	46,58%	35,08%	
M. Hipotecario Bancos	1,94%	3,43%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,84%	2,14%	
Interés Fijo	0,50%	0,18%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,02%	0,13%	0,25%	0,41%	0,59%
Tasa anual equivalente	0,26%	1,54%	2,97%	4,81%	6,86%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	15,48	6,34	0,96	6,96
10,01 - 20%	33,52	15,21	3,42	15,46
20,01 - 30%	26,76	24,60	7,55	25,60
30,01 - 40%	14,53	34,22	12,33	35,26
40,01 - 50%	5,21	44,26	21,45	45,25
50,01 - 60%	3,25	54,99	18,70	55,08
60,01 - 70%	0,96	63,98	14,35	64,63
70,01 - 80%	0,24	75,79	8,31	75,22
80,01 - 90%			5,90	85,23
90,01 - 100%			6,82	94,25
100,01 - 110%	0,05	102,66	0,02	107,83
110,01 - 120%			0,17	117,27
Medio ponderado		22,58		54,12
Mínimo		0,06		1,17
Máximo		102,66		182,24

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	24,61%	22,22%
Aragón	2,27%	1,75%
Asturias	2,31%	1,46%
Canarias	4,06%	9,65%
Cantabria	0,87%	0,51%
Castilla y León	6,00%	4,56%
Castilla-La Mancha	1,28%	1,97%
Cataluña	21,77%	19,05%
Ceuta	0,26%	0,19%
Comunidad Valenciana	10,39%	10,90%
Extremadura	0,99%	0,84%
Galicia	2,78%	2,59%
Islas Baleares	2,76%	2,14%
La Rioja	0,99%	1,18%
Madrid	11,91%	13,01%
Meillia	0,01%	0,08%
Murcia	1,65%	2,34%
Navarra	1,09%	0,70%
País Vasco	3,99%	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	58	210.296,29	7.938,44	480.303,03	698.537,76	6,89	3.521.421,38	4.219.959,14	21,50	10,75
De > 1 a ≤ 2 Meses	23	88.782,25	4.320,03	0,00	93.102,28	0,92	1.044.837,38	1.137.939,66	5,80	10,41
De > 2 a ≤ 3 Meses	6	46.904,45	3.071,66	1.628,93	51.605,04	0,51	481.937,20	533.542,24	2,72	18,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	5	42.659,88	1.585,87	2.565,55	46.811,30	0,46	245.600,24	292.411,54	1,49	12,67
De > 6 a < 12 Meses	9	119.410,28	10.937,90	4.019,27	134.367,45	1,33	942.631,20	1.076.998,65	5,49	33,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	10	181.450,35	9.013,75	18.086,96	208.551,06	2,06	313.676,05	522.227,11	2,66	15,00
De ≥ 18 a < 24 Meses	13	529.729,23	33.185,45	18.702,16	581.616,84	5,74	592.737,65	1.174.354,49	5,98	18,31
De ≥ 2 Años	77	7.317.198,52	843.400,62	158.305,86	8.318.905,00	82,09	2.354.650,27	10.673.555,27	54,37	23,10
Subtotal	201	8.536.431,25	913.453,72	683.611,76	10.133.496,73	100,00	9.497.491,37	19.630.988,10	100,00	17,12
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	201	8.536.431,25	913.453,72	683.611,76	10.133.496,73		9.497.491,37	19.630.988,10		17,12