

Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
Divisa: EUR

Fecha constitución
13/06/2005

NIF
V84373000
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

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

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 margen 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	100.000,00 449.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,050% 21.Feb/May/Ago/Nov		21/11/2038 Trimestral	21/05/2014 Amortizada	AAA Aaa AAA		
Serie A2 ES0314227010	16/06/2005 9.257	4.456,11 41.250.210,27	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	21/05/2014 "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	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	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	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	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)										
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años	% TACP							
			% TACP Mensual	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
		Fecha	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
	Sin amortización opcional *	Años	0,67	0,65	0,64	0,62	0,61	0,60	0,58	0,57
		Fecha	21/05/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/02/2015	21/11/2014
Serie B	Con amortización opcional *	Años	2,60	2,50	2,41	2,32	2,24	2,16	2,10	2,03
		Fecha	10/02/2016	29/08/2016	25/07/2016	23/06/2016	25/05/2016	28/04/2016	04/03/2016	03/10/2016
	Sin amortización opcional *	Años	3,98	3,73	3,73	3,48	3,48	3,23	3,23	3,23
		Fecha	21/02/2018	21/11/2017	21/11/2017	21/08/2017	21/08/2017	21/05/2017	21/05/2017	21/05/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
		Fecha	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014	21/05/2014
	Sin amortización opcional *	Años	5,21	5,03	4,87	4,73	4,61	4,51	4,40	4,32
		Fecha	13/05/2019	03/08/2019	01/10/2019	22/11/2018	10/08/2018	30/08/2018	24/07/2018	22/06/2018

* 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	39,85%	41.250.210,27	76,58%	1.375.200.000,00	94,84%
Serie A1	0,00%	0,00		449.500.000,00	31,00%
Serie A2	39,85%	41.250.210,27		925.700.000,00	63,84%
Serie B	44,95%	46.525.860,68	31,63%	55.900.000,00	3,86%
Serie C	15,20%	15.731.895,06	16,43%	18.900.000,00	1,30%
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		
Ints. cobrados ptes de ingreso	144.749,40		
Pasivo	Disponibles	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%

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

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%

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	105.748,57	5.134,89	0,00	110.883,46	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	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