

BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
V84170901
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
ABN AMRO
BNP Paribas
Caixa Catalunya
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0310110004	02/12/2004 7.253	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 725.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 21.Ene/Abr/Jul/Oct		21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2(G) ES0310110012	02/12/2004 2.153	88.568,23 190.687.399,19 88,57%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M+0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3950% 21/07/2009 312,313721 Bruto 256,097251 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0310110020	02/12/2004 408	43.279,03 17.657.844,24 43,28%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7050% 21/07/2009 186,526608 Bruto 152,951819 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata Inicio diferido / Secuencial	A+ A2 A	A A2 A
Serie C ES0310110038	02/12/2004 186	43.279,03 8.049.899,58 43,28%	100.000,00 18.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,680% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	2,0850% 21/07/2009 228,098521 Bruto 187,040787 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata Inicio diferido / Secuencial	BB Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		216.395.143,01	1.000.000.000,00						

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	1,25
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	14,00
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,50	1,39	1,36	1,26	1,23	1,11
		Amort. final	Años	2,64	2,39	2,39	2,14	2,14	1,89
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,83	1,75	1,68	1,61	1,54	1,42
		Amort. final	Años	5,65	5,39	5,14	4,89	4,65	4,39
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,66	1,63	1,50	1,48	1,33
		Amort. final	Años	2,64	2,39	2,39	2,14	2,14	1,89
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,58	2,56	2,46	2,36	2,26	2,09
		Amort. final	Años	14,90	14,90	14,90	14,90	14,90	14,90
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,80	1,66	1,63	1,50	1,48	1,33
		Amort. final	Años	2,64	2,39	2,39	2,14	2,14	1,89
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,68	2,56	2,46	2,36	2,26	2,09
		Amort. final	Años	14,90	14,90	14,90	14,90	14,90	14,90

* 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	88,12%	190.687.399,19	16,87%	94,06%	8,00%
Serie A1	0,00%	0,00	72,53%	725.300.000,00	
Serie A2(G)	88,12%	190.687.399,19	21,53%	215.300.000,00	
Serie B	8,16%	17.657.844,24	8,71%	40.800.000,00	3,92%
Serie C	3,72%	8.049.899,58	4,99%	18.600.000,00	2,06%
Emisión de Bonos		216.395.143,01		1.000.000.000,00	
Crédito Subordinado (Disponibile)	4,99%	10.798.643,32	2,06%	20.600.000,00	
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		190.687.399,19		215.300.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)

Activo	Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería	11.033.969,41	1,323%
Cuenta de Amortización	0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.810.892,05	
Ints. cobrados ptes de ingreso	518.311,80	
Pasivo	Disponibile	Saldo Interés
Crédito Subordinado	10.798.643,32	0,00 3,405%
Préstamo Gastos Iniciales		0,00

Activos titulizados: Préstamos a PYMES

General			
		Actual	A la constitución
Número		2.527	8.051
Principal			
Pendiente vencimiento		200.167.564,66	1.000.022.775,27
Medio		79.211,54	124.211,00
Mínimo		166,89	850,95
Máximo		3.357.353,62	6.138.310,69
Interés nominal			
Medio ponderado		3,82%	3,15%
Mínimo		1,69%	2,14%
Máximo		8,19%	7,00%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		62	87
Mínimo		03/06/2009	26/09/2007
Máximo		01/04/2024	01/04/2024
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		23,33%	26,54%
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		29,73%	36,79%
EURIBOR/MIBOR a 1 año		23,97%	20,02%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		18,37%	12,47%
M. Hipotecario Bancos		3,17%	2,84%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,43%	1,34%

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	29,64%	26,33%
(D) - Industria manufacturera	19,59%	26,13%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,17%	18,21%
(F) - Construcción	9,14%	8,27%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,31%	6,57%
(H) - Hostelería	5,25%	6,04%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,17%	2,85%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,24%	2,49%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	1,72%	1,36%
(C) - Industrias extractivas	0,13%	0,96%
(M) - Educación	0,24%	0,28%
(B) - Pesca	0,14%	0,21%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,13%	0,13%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,06%	0,12%
(J) - Intermediación financiera	0,05%	0,06%

BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
V84170901

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
ABN AMRO
BNP Paribas
Caixa Catalunya
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Amortización
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Aval Serie A2(G)
Estado Español

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,84%	0,92%	0,79%	0,59%	0,60%
Tasa anual equivalente	9,61%	10,48%	9,09%	6,91%	6,93%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	15,48%	13,53%
Aragón	1,84%	2,14%
Asturias	2,93%	2,39%
Canarias	7,45%	9,29%
Cantabria	0,48%	0,50%
Castilla y León	3,69%	4,70%
Castilla-La Mancha	2,35%	3,37%
Cataluña	21,90%	21,56%
Ceuta	0,88%	0,32%
Comunidad Valenciana	12,37%	13,05%
Extremadura	1,12%	0,98%
Galicia	2,35%	2,67%
Islas Baleares	1,20%	1,25%
La Rioja	0,66%	0,78%
Madrid	16,90%	15,11%
Melilla	0,27%	0,13%
Murcia	1,52%	1,74%
Navarra	0,71%	0,57%
Pais Vasco	6,08%	5,91%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	203	422.926,81	66.420,02	23,03	489.369,86	12,69	16.083.314,92	16.572.684,78	62,34
De > 1 a ≤ 2 Meses	48	127.591,13	13.229,98	218,04	141.039,15	3,66	2.051.436,91	2.192.476,06	8,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	152.729,99	32.816,32	2.941,16	188.487,47	4,89	2.615.289,19	2.803.776,66	10,55
De > 3 a ≤ 6 Meses	31	376.309,95	16.268,29	3.551,85	396.130,09	10,28	875.482,51	1.271.612,60	4,78
De > 6 a < 12 Meses	26	328.820,75	35.266,29	9.389,33	373.476,37	9,69	300.617,16	674.093,53	2,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	27	490.711,19	41.031,99	9.626,07	541.369,25	14,04	489.234,24	1.030.603,49	3,88
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	545.920,15	36.535,08	8.373,88	590.829,11	15,33	152.859,05	743.688,16	2,80
De ≥ 2 Años	27	979.082,11	84.132,97	71.148,14	1.134.363,22	29,43	162.215,75	1.296.578,97	4,88
Subtotal	389	3.424.092,08	325.700,94	105.271,50	3.855.064,52	100,00	22.730.449,73	26.585.514,25	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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
Total	389	3.424.092,08	325.700,94	105.271,50	3.855.064,52		22.730.449,73	26.585.514,25	