

BBVA EMPRESAS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

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 S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0313524003	21/12/2009 22.100	71.443,93 1.578.910.853,00 71,44%	100.000,00 2.210.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3210% 24/03/2011 235,943579 Bruto 191,114299 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	24/03/2011 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	AAA	AAA
Serie B ES0313524011	21/12/2009 2.600	100.000,00 260.000.000,00 100,00%	100.000,00 260.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,500% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5210% 24/03/2011 380,250000 Bruto 308,002500 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Promrata según circunstancias	AA	AA
Serie C ES0313524029	21/12/2009 1.300	100.000,00 130.000.000,00 100,00%	100.000,00 130.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,800% 24.Mar/Jun/Sep/Dic	1,8210% 24/03/2011 455,250000 Bruto 368,752500 Neto	24/12/2038 Trimestral 24.Mar/Jun/Sep/Dic	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A	A
Total		1.968.910.853,00	2.600.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
			% TACP Mensual								
			% TACP Anual equivalente								
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,72	1,62	1,54	1,46	1,39	1,33	1,28	1,22
		Fecha	11/09/2012	07/08/2012	07/07/2012	09/06/2012	15/05/2012	23/04/2012	02/04/2012	14/03/2012	
	Amort. final	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	
		Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,72	1,62	1,54	1,46	1,39	1,33	1,28	1,22
		Fecha	11/09/2012	07/08/2012	07/07/2012	09/06/2012	15/05/2012	23/04/2012	02/04/2012	14/03/2012	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	5,00	4,75	4,50	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25
		Fecha	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	24/12/2014	24/09/2014	24/06/2014	24/03/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,09	5,65	5,23	4,97	4,71	4,46	4,22	3,99
		Fecha	22/01/2017	15/08/2016	17/03/2016	10/12/2015	07/09/2015	08/06/2015	11/03/2015	17/12/2014	
	Amort. final	Años	6,50	6,01	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25	
		Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,60	6,17	5,78	5,43	5,11	4,82	4,56	4,32
		Fecha	28/07/2017	21/02/2017	03/10/2016	28/05/2016	01/02/2016	18/10/2015	13/07/2015	18/04/2015	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	8,76	8,25	7,76	7,25	7,01	6,50	6,01	5,76
		Fecha	24/09/2019	24/03/2019	24/09/2018	24/03/2018	24/12/2017	24/06/2017	24/12/2016	24/09/2016	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,50	6,01	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
		Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	
Serie C	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	6,50	6,01	5,50	5,25	5,00	4,75	4,50	4,25
		Fecha	24/06/2017	24/12/2016	24/06/2016	24/03/2016	24/12/2015	24/09/2015	24/06/2015	24/03/2015	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,35	10,77	10,23	9,72	9,24	8,78	8,36	7,95
		Fecha	28/04/2022	29/09/2021	15/03/2021	10/09/2020	19/03/2020	04/10/2019	30/04/2019	02/12/2018	
	Amort. final	Años	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	23,77	
		Fecha	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	24/09/2034	

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC		% MC	
Serie A	80,19%	1.578.910.853,00	44,90%	85,00%	2.210.000.000,00	34,00%
Serie B	13,21%	260.000.000,00	31,69%	10,00%	260.000.000,00	24,00%
Serie C	6,60%	130.000.000,00	25,09%	5,00%	130.000.000,00	19,00%
Emisión de Bonos		1.968.910.853,00			2.600.000.000,00	
Fondo de Reserva	25,09%	494.000.000,00		19,00%	494.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		526.764.694,74	0,938%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		22.922.479,00	
Ints. cobrados ptes de ingreso		3.459.164,85	
Pasivo		Disponible	Saldo
Préstamo Subordinado L/P		494.000.000,00	1,121%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		115.064,96	1,121%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		115.064,96	

BBVA EMPRESAS 3 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
21/12/2009

NIF
V85848422

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	15.013	16.927	
Principal			
Pendiente vencimiento	1.890.631.532,08	2.600.010.970,19	
Medio	125.932,96	153.601,40	
Mínimo	0,13	2.660,00	
Máximo	9.775.717,81	10.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,70%	3,91%	
Mínimo	1,09%	0,88%	
Máximo	16,00%	16,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	74	
Mínimo	04/01/2011	14/11/2010	
Máximo	30/11/2034	30/11/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	0,25%	0,21%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	1,15%	1,10%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	23,87%	22,69%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,04%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,13%	0,12%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	25,92%	23,79%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,05%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,01%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	0,05%	0,04%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,05%	0,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	14,30%	13,84%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	2,54%	2,27%	
M. Hipotecario Bancos	0,02%	0,02%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,10%	0,08%	
Interés Fijo	31,52%	35,71%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	22,00%	22,48%
(F) - Construcción	20,13%	19,47%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	18,30%	19,41%
(L) - Actividades inmobiliarias	10,54%	9,36%
(I) - Hostelería	5,29%	5,10%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	4,22%	4,28%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	4,27%	4,20%
(H) - Transporte y almacenamiento	3,52%	3,86%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,56%	2,51%
(B) - Industrias extractivas	1,56%	1,73%
(J) - Información y comunicaciones	1,45%	1,54%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1,85%	1,53%
(S) - Otros servicios	1,07%	1,45%
(Q) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	1,33%	1,21%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	1,24%	1,13%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,35%	0,35%
(P) - Educación	0,24%	0,24%
(O) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,07%	0,14%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,76%	0,61%	0,57%	0,58%	0,56%
Tasa anual equivalente	8,71%	7,05%	6,62%	6,72%	6,54%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	14,90%	14,87%
Aragón	3,25%	3,17%
Asturias	1,96%	1,96%
Canarias	4,42%	4,62%
Cantabria	0,76%	0,75%
Castilla y León	4,47%	4,80%
Castilla-La Mancha	3,85%	3,59%
Cataluña	19,40%	19,53%
Ceuta	0,10%	0,10%
Comunidad Valenciana	14,72%	14,21%
Extremadura	1,49%	1,51%
Galicia	3,47%	3,58%
Islas Baleares	1,57%	1,50%
La Rioja	0,61%	0,62%
Madrid	14,95%	14,77%
Melilla	0,09%	0,11%
Murcia	2,57%	2,79%
Navarra	2,37%	2,23%
País Vasco	5,06%	5,29%

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	1.360	9.727.750,07	911.804,80	1.778,48	10.641.333,35	34,00	180.094.248,68	190.735.582,03	55,84
De > 1 a ≤ 2 Meses	428	2.793.790,45	352.110,96	623,52	3.146.524,93	10,05	41.239.122,67	44.385.647,60	12,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	230	2.727.589,48	324.162,04	5.426,27	3.057.177,79	9,77	22.296.935,64	25.354.113,43	7,42
De > 3 a ≤ 6 Meses	206	4.354.857,69	521.586,16	52.579,64	4.929.023,49	15,75	22.677.709,90	27.606.733,39	8,08
De > 6 a < 12 Meses	248	6.537.224,03	1.649.293,64	159.518,24	8.346.035,91	26,67	40.731.833,06	49.077.868,97	14,37
De ≥ 12 a < 18 Meses	19	938.752,96	222.084,60	16.811,96	1.177.649,52	3,76	3.227.169,01	4.404.818,53	1,29
Subtotal	2.491	27.079.964,68	3.981.042,20	236.738,11	31.297.744,99	100,00	310.267.018,96	341.564.763,95	100,00
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
Total	2.491	27.079.964,68	3.981.042,20	236.738,11	31.297.744,99		310.267.018,96	341.564.763,95	

Información adicional