

BBVA-3 FTPYME Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
29/11/2004

NIF
G84170901
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

Depositorio 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0310110004	02/12/2004 7.253	50.129,30 363.587.812,90 50,13%	100.000,00 725.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,110% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,2240% 23/10/2006 421,999587 Bruto 358,699649 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	23/10/2006 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2(G) ES0310110012	02/12/2004 2.153	100.000,00 215.300.000,00 100,00%	100.000,00 215.300.000,00	Variable Euribor 3M + 0,010% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,1040% 23/10/2006 810,488889 Bruto 688,915556 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	100.000,00 40.800.000,00 100,00%	100.000,00 40.800.000,00	Variable Euribor 3M + 0,300% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,4140% 23/10/2006 891,433333 Bruto 757,718333 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	100.000,00 18.600.000,00 100,00%	100.000,00 18.600.000,00	Variable Euribor 3M + 0,680% 21.Ene/Abr/Jul/Oct	3,7940% 23/10/2006 990,655556 Bruto 842,057223 Neto	21/04/2028 Trimestral 21.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa2 BBB	BBB+ Baa2 BBB
Total		638.287.812,90	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							
			0,00	0,25	0,34	0,43	0,51	0,60		
			% TACP Anual equivalente							
			0,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,90	0,88	0,85	0,83	0,81	0,79
	Amort. final	Fecha	Años	20/06/2007	23/05/2007	15/05/2007	07/05/2007	29/04/2007	21/04/2007	15/04/2007
Serie A2(G)	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,97	0,90	0,88	0,85	0,83	0,81	0,79
	Amort. final	Fecha	Años	21/01/2009	21/01/2009	21/10/2008	21/10/2008	21/10/2008	21/10/2008	21/07/2008
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,73	3,41	3,35	3,25	3,15	3,10	3,00
	Amort. final	Fecha	Años	20/03/2010	27/11/2009	04/11/2009	28/09/2009	22/08/2009	03/08/2009	29/06/2009
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,12	3,80	3,71	3,62	3,54	3,46	3,38
	Amort. final	Fecha	Años	10/08/2010	17/04/2010	15/03/2010	11/02/2010	11/01/2010	12/12/2009	14/11/2009

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A		90,69%	578.887.812,90	12,53%	94,06%
Serie A1		56,96%	363.587.812,90		72,53%
Serie A2(G)		33,73%	215.300.000,00		21,53%
Serie B		6,39%	40.800.000,00	6,14%	4,08%
Serie C		2,91%	18.600.000,00	3,23%	1,86%
Emisión de Bonos			638.287.812,90		1.000.000.000,00
Crédito Subordinado (Disponibile)	3,23%	20.600.000,00		2,06%	20.600.000,00
Aval Estado Español					
Serie A2(G)		215.300.000,00			215.300.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	6.537.031,64	3,056%	
Cuenta de Amortización	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.457.630,13		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.433.809,10		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Crédito Subordinado	20.600.000,00	0,00	5,114%
Préstamo Gastos Iniciales	553.010,31	5,114%	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
 29/11/2004

NIF
 G84170901
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

Activos titulados: Préstamos a PYMES

General			Actual	A la constitución
Número			7.125	8.051
Principal				
Pendiente vencimiento		622.226.418,43	1.000.022.775,27	
Medio		87.330,02	124.211,00	
Mínimo		11,33	850,95	
Máximo		4.894.844,70	6.138.310,69	
Interés nominal				
Medio ponderado		3,72%	3,15%	
Mínimo		2,25%	2,14%	
Máximo		7,00%	7,00%	
Vencimiento final				
Media ponderada (meses)		72	87	
Mínimo		08/08/2006	26/09/2007	
Máximo		01/04/2024	01/04/2024	
Índice de referencia (distribución)				
EURIBOR/MIBOR a 3 meses		25,22	26,54	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses		37,34	36,79	
EURIBOR/MIBOR a 1 año		20,42	20,02	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		12,86	12,47	
M. Hipotecario Bancos		2,88	2,84	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		1,28	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			27,19%	26,33%
(D) - Industria manufacturera			24,80%	26,13%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales			20,00%	18,21%
(F) - Construcción			7,89%	8,27%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones			6,33%	6,57%
(H) - Hostelería			5,41%	6,04%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales			2,90%	2,85%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura			2,38%	2,49%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social			1,48%	1,36%
(C) - Industrias extractivas			0,86%	0,96%
(M) - Educación			0,31%	0,28%
(B) - Pesca			0,23%	0,21%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua			0,13%	0,13%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria			0,04%	0,12%
(J) - Intermediación financiera			0,06%	0,06%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,35%	1,08%	0,74%	0,61%	0,56%
Tasa anual equivalente	15,03%	12,25%	8,53%	7,07%	6,56%

Distribución geográfica			Actual	A la constitución
Andalucía			13,84%	13,53%
Aragón			2,10%	2,14%
Asturias			2,47%	2,39%
Canarias			7,92%	9,29%
Cantabria			0,49%	0,50%
Castilla y León			4,76%	4,70%
Castilla-La Mancha			3,17%	3,37%
Cataluña			21,82%	21,56%
Ceuta			0,42%	0,32%
Comunidad Valenciana			13,18%	13,05%
Extremadura			1,10%	0,98%
Galicia			2,70%	2,67%
Islas Baleares			1,33%	1,25%
La Rioja			0,66%	0,78%
Madrid			15,79%	15,11%
Melilla			0,16%	0,13%
Murcia			1,77%	1,74%
Navarra			0,65%	0,57%
País Vasco			5,68%	5,91%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	298	363.747,29	82.813,56	0,00	446.560,85	41,35	25.285.248,89	25.731.809,74	70,83
De 1 a 2 Meses	74	207.959,30	37.616,78	0,00	245.576,08	22,74	7.326.781,35	7.572.357,43	20,84
De 2 a 3 Meses	23	55.799,69	8.433,34	0,00	64.233,03	5,95	1.059.306,74	1.123.539,77	3,09
De 3 a 6 Meses	7	20.608,76	2.136,11	15.001,59	37.746,46	3,50	219.276,77	257.023,23	0,71
De 6 a 12 Meses	9	136.224,10	25.699,45	3.758,26	165.681,81	15,34	1.059.077,59	1.224.759,40	3,37
De 12 a 18 Meses	7	74.920,67	16.408,07	6.228,76	97.557,50	9,03	242.692,82	340.250,32	0,94
De 18 a 24 Meses	2	17.221,86	3.772,90	1.520,34	22.515,10	2,08	57.120,17	79.635,27	0,22
Total	420	876.481,67	176.880,21	26.508,95	1.079.870,83		35.249.504,33	36.329.375,16	