

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
05/11/2007

NIF
G85257657

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

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 Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0313820005	08/11/2007 10.000	52.520,29 525.202.900,00 52,52%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	2.5300% 22/04/2009 332,190834 Bruto 272,396484 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2009 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	100.000,00 200.000.000,00 100,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	2.3470% 22/04/2009 586,750000 Bruto 481,135000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A3 ES0313820021	08/11/2007 1.216	100.000,00 121.600.000,00 100,00%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	2.6000% 22/04/2009 650,000000 Bruto 533,000000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie B ES0313820039	08/11/2007 501	100.000,00 50.100.000,00 100,00%	100.000,00 50.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	2.9700% 22/04/2009 742,500000 Bruto 608,850000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	A2 A-	A2 A-
Serie C ES0313820047	08/11/2007 783	100.000,00 78.300.000,00 100,00%	100.000,00 78.300.000,00	Variable Euribor 3M+1,000% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	3.3700% 22/04/2009 842,500000 Bruto 690,850000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Porrata según circunstancias	Baa3 BBB	Baa3 BBB
Total		975.202.900,00	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		0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64	1,84
		% TACP Anual equivalente		6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00	20,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,59	1,46	1,34	1,24	1,15	1,07	1,00	0,94
		Amort. final	Años	5,22	4,98	4,47	4,22	3,73	3,23	2,98	2,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,59	1,46	1,34	1,24	1,15	1,07	1,00	0,94
		Amort. final	Años	5,22	4,98	4,47	4,22	3,73	3,22	2,98	2,72
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,52	2,52	2,52	2,51	2,50	2,47	2,47	2,44
		Amort. final	Años	4,73	4,73	4,73	4,47	4,22	3,98	3,98	3,73
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52
		Amort. final	Años	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,52	2,52	2,52	2,51	2,50	2,47	2,47	2,44
		Amort. final	Años	4,73	4,73	4,73	4,47	4,22	3,98	3,98	3,73
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52	2,52
		Amort. final	Años	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73	4,73
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,22	4,98	4,73	4,47	4,22	3,98	3,98	3,73
		Amort. final	Años	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/01/2013	22/01/2013	22/10/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,79	7,39	7,03	6,70	6,42	6,17	5,96	5,78
		Amort. final	Años	11/12/2016	20/06/2016	02/08/2016	10/12/2015	07/01/2015	04/03/2015	15/01/2015	11/09/2014
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49
		Amort. final	Años	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,10	2,95	2,81	2,65	2,52	2,40	2,33	2,22
		Amort. final	Años	03/08/2012	13/01/2012	23/11/2011	26/09/2011	08/09/2011	26/06/2011	06/01/2011	22/04/2011
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,22	4,98	4,73	4,47	4,22	3,98	3,98	3,73
		Amort. final	Años	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/01/2013	22/01/2013	22/10/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,62	3,44	3,28	3,10	2,96	2,83	2,70	2,59
		Amort. final	Años	15/09/2012	07/11/2012	05/12/2012	03/08/2012	15/01/2012	28/11/2011	14/10/2011	09/02/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49	25,49
		Amort. final	Años	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034	22/07/2034
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,10	2,95	2,81	2,65	2,52	2,40	2,33	2,22
		Amort. final	Años	03/08/2012	13/01/2012	23/11/2011	26/09/2011	08/09/2011	26/06/2011	06/01/2011	22/04/2011
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,22	4,98	4,73	4,47	4,22	3,98	3,98	3,73
		Amort. final	Años	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/01/2013	22/01/2013	22/10/2012

* 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
Clase A	86,83%	846.802.900,00	16,81%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	53,86%	525.202.900,00		68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	20,51%	200.000.000,00		13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	12,47%	121.600.000,00		8,39%	121.600.000,00	
Serie B	5,14%	50.100.000,00	11,67%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	8,03%	78.300.000,00	3,64%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		975.202.900,00			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	3,64%	35.525.000,00		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	42.898.101,20	2,302%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.222.919,57		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.393.084,96		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		297.695,05	4,370%
Préstamo Subordinado		35.525.000,00	5,370%

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
05/11/2007

NIF
G85257657

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.715	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	948.903.606,38	1.450.001.635,06	
Medio	349.504,09	449.055,94	
Mínimo	158,05	834,00	
Máximo	20.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,80%	5,09%	
Mínimo	2,50%	2,50%	
Máximo	9,33%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	70	74	
Mínimo	02/02/2009	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,94%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,44%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	37,06%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,05%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	27,88%	26,94%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	0,11%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,51%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	9,02%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,04%	
Interés Fijo	6,78%	6,11%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	1,11%	0,81%	0,77%	0,79%
Tasa anual equivalente	2,46%	12,51%	9,35%	8,84%	9,07%

Concentración sectorial (CNAE)		
	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	35,73%	35,14%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	21,21%	22,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,22%	13,03%
(F) - Construcción	7,35%	9,02%
(H) - Hostelería	8,17%	7,64%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	3,68%	3,24%
(B) - Pesca	3,40%	2,70%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,30%	2,37%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,65%	2,33%
(J) - Intermediación financiera	0,62%	1,00%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,64%	0,55%
(C) - Industrias extractivas	0,49%	0,47%
(M) - Educación	0,34%	0,25%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,19%	0,19%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,01%	0,01%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	9,99%	9,84%
Aragón	2,22%	2,59%
Asturias	1,56%	1,54%
Canarias	6,57%	5,68%
Cantabria	0,68%	0,65%
Castilla y León	2,65%	3,01%
Castilla-La Mancha	2,96%	2,69%
Cataluña	7,96%	9,70%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	17,77%	15,75%
Extremadura	3,71%	2,85%
Galicia	3,84%	4,66%
Islas Baleares	2,73%	3,07%
La Rioja	1,68%	1,56%
Madrid	17,02%	17,35%
Melilla	0,01%	0,00%
Murcia	3,14%	3,75%
Navarra	3,00%	3,65%
País Vasco	12,51%	11,66%

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	201	1.057.980,10	194.000,97	0,00	1.251.981,07	16,04	31.430.038,72	32.682.019,79	53,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	65	2.645.999,28	214.378,79	0,00	2.860.378,07	36,64	13.189.915,04	16.050.293,11	26,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	722.977,28	32.814,31	0,00	755.791,59	9,68	2.207.429,00	2.963.220,59	4,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	36	872.009,50	65.536,10	1.050,38	938.595,98	12,02	2.689.790,47	3.628.386,45	5,90
De > 6 a < 12 Meses	45	1.648.349,67	177.950,52	12.960,68	1.839.260,87	23,56	3.953.744,04	5.793.004,91	9,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	7	137.927,17	18.682,45	3.273,34	159.882,96	2,05	182.305,93	342.188,89	0,56
Subtotal	390	7.085.243,00	703.363,14	17.284,40	7.805.890,54	100,00	53.653.223,20	61.459.113,74	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	390	7.085.243,00	703.363,14	17.284,40	7.805.890,54		53.653.223,20	61.459.113,74	