

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
05/11/2007

NIF
V85257657
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

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

Audidores 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 márgen 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	26.889,75 268.897.500,00 26,89%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8970% 22/01/2010 61,640270 Bruto 50,545021 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/01/2010 "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	0,7140% 22/01/2010 182,466667 Bruto 149,622667 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata 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	0,9670% 22/01/2010 247,122222 Bruto 202,640222 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata 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	1,3370% 22/01/2010 341,677778 Bruto 280,175778 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata 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 1+1,000% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7370% 22/01/2010 443,900000 Bruto 363,998000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 BBB	Baa3 BBB
Total		718.897.500,00	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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,07	0,98	0,89	0,82	0,77	0,72	0,69	0,65	
		Fecha	16/02/2011	13/01/2011	14/12/2010	16/11/2010	28/10/2010	12/10/2010	29/09/2010	15/09/2010		
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,07	0,98	0,89	0,82	0,77	0,72	0,69	0,65	
		Fecha	16/02/2011	13/01/2011	14/12/2010	16/11/2010	28/10/2010	12/10/2010	29/09/2010	15/09/2010		
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,67	1,67	1,67	1,67	1,64	1,60	1,56	1,53	
		Fecha	22/09/2011	22/09/2011	22/09/2011	22/09/2011	11/09/2011	29/08/2011	15/08/2011	03/08/2011		
		Amort. final	Años	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,67	1,67	1,67	1,67	1,64	1,60	1,57	1,54	
		Fecha	22/09/2011	22/09/2011	22/09/2011	22/09/2011	11/09/2011	30/08/2011	18/08/2011	05/08/2011		
		Amort. final	Años	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,75	3,50	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,63	3,35	3,09	2,85	2,67	2,49	2,32	2,18	
		Fecha	07/09/2013	29/05/2013	23/02/2013	26/11/2012	22/09/2012	17/07/2012	16/05/2012	28/03/2012		
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,66	3,37	3,11	2,88	2,68	2,49	2,33	2,18	
		Fecha	17/09/2013	05/06/2013	03/03/2013	07/12/2012	25/09/2012	20/07/2012	19/05/2012	28/03/2012		
		Amort. final	Años	5,00	4,50	4,25	4,00	4,00	3,75	3,50	3,25	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
		Fecha	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013		
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,70	5,33	4,99	4,70	4,44	4,21	4,01	3,81	
		Fecha	02/10/2015	19/05/2015	17/01/2015	02/10/2014	29/06/2014	08/04/2014	25/01/2014	14/11/2013		
		Amort. final	Años	6,50	6,25	5,75	5,50	5,00	4,75	4,50	4,25	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
		Fecha	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013		
		Amort. final	Años	4,50	4,25	4,00	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,85	8,46	8,08	7,71	7,36	7,02	6,69	6,38	
		Fecha	26/11/2018	07/07/2018	17/02/2018	05/10/2017	29/05/2017	25/01/2017	28/09/2016	08/06/2016		
		Amort. final	Años	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	24,26	

* 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	82,14%	590.497.500,00	22,14%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	37,40%	268.897.500,00		68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	27,82%	200.000.000,00		13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	16,91%	121.600.000,00		8,39%	121.600.000,00	
Serie B	6,97%	50.100.000,00	15,17%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	10,89%	78.300.000,00	4,28%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		718.897.500,00			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,28%	30.767.005,63		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	94.579.817,38	0,646%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	19.160.793,56		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.680.067,49		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Préstamo Subordinado	35.525.000,00		3,737%

Información adicional

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
05/11/2007

NIF
V85257657

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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.097	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	637.135.661,49	1.450.001.635,06	
Medio	303.831,98	449.055,94	
Mínimo	123,69	834,00	
Máximo	18.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,11%	5,09%	
Mínimo	0,58%	2,50%	
Máximo	9,33%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	71	74	
Mínimo	03/01/2010	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,14%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,55%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	31,52%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,01%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,04%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	30,32%	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	0,00%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	13,99%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,37%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,11%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%	
Interés Fijo	7,91%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	34,21%	35,14%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	22,79%	22,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,05%	13,03%
(F) - Construcción	5,78%	9,02%
(H) - Hostelería	7,98%	7,64%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,19%	3,24%
(B) - Pesca	4,14%	2,70%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,70%	2,37%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,72%	2,33%
(J) - Intermediación financiera	0,63%	1,00%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,85%	0,55%
(C) - Industrias extractivas	0,33%	0,47%
(M) - Educación	0,45%	0,25%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,17%	0,19%
(L) - Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	0,01%	0,01%

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,21%	0,90%	0,99%	0,95%	0,88%
Tasa anual equivalente	13,57%	10,31%	11,29%	10,78%	10,11%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	8,49%	9,84%
Aragón	2,47%	2,59%
Asturias	1,59%	1,54%
Canarias	6,66%	5,68%
Cantabria	0,46%	0,65%
Castilla y León	2,47%	3,01%
Castilla-La Mancha	3,09%	2,69%
Cataluña	6,87%	9,70%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	16,25%	15,75%
Extremadura	4,54%	2,85%
Galicia	3,63%	4,66%
Islas Baleares	2,77%	3,07%
La Rioja	1,92%	1,56%
Madrid	18,70%	17,35%
Melilla	0,01%	0,00%
Murcia	2,76%	3,75%
Navarra	3,55%	3,65%
País Vasco	13,77%	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	159	929.464,18	506.927,22	3.160,28	1.439.551,68	13,33	41.966.548,40	43.406.100,08	60,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	35	140.432,74	12.873,18	0,00	153.305,92	1,42	2.414.109,44	2.567.415,36	3,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	279.462,03	9.108,03	0,00	288.570,06	2,67	2.284.809,59	2.573.379,65	3,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	28	1.197.307,08	94.126,99	4.432,18	1.295.866,25	12,00	4.963.012,39	6.258.878,64	8,77
De > 6 a < 12 Meses	73	2.766.229,11	141.693,07	30.789,36	2.938.711,54	27,20	3.114.585,06	6.053.296,60	8,48
De ≥ 12 a < 18 Meses	49	1.845.269,13	348.810,74	44.549,93	2.238.629,80	20,72	4.869.668,04	7.108.297,84	9,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	36	2.181.832,03	138.346,20	23.875,81	2.344.054,04	21,70	868.102,98	3.212.157,02	4,50
De ≥ 24 Años	5	81.987,58	17.180,29	4.509,16	103.677,03	0,96	123.015,42	226.692,45	0,32
Subtotal	410	9.421.983,88	1.269.065,72	111.316,72	10.802.366,32	100,00	60.603.851,32	71.406.217,64	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	410	9.421.983,88	1.269.065,72	111.316,72	10.802.366,32		60.603.851,32	71.406.217,64	

Información adicional