

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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	9.774,72 97.747.200,00 9,77%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1760% 24/01/2011 30,014907 Bruto 24,312075 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	24/01/2011 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	66.286,49 132.572.980,00 66,29%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9930% 24/01/2011 171,869821 Bruto 139,214555 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	86.807,64 105.558.090,24 86,81%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2460% 24/01/2011 282,423834 Bruto 228,763306 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	1,6160% 24/01/2011 421,955556 Bruto 341,784000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A2 BBB+	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	2,0160% 24/01/2011 526,400000 Bruto 426,384000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 B+	Baa3 BBB
Total		464.278.270,24	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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,83	0,78	0,73	0,69	0,66	0,63	0,59
		Amort. final	Fecha	22/08/2011	03/08/2011	16/07/2011	02/07/2011	20/06/2011	08/06/2011	26/05/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,75	1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25
		Amort. final	Fecha	22/07/2012	22/04/2012	22/04/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/01/2012	22/01/2012
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
		Amort. final	Fecha	04/01/2012	04/01/2012	04/01/2012	04/01/2012	04/01/2012	04/01/2012	01/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75	2,75	2,50
		Amort. final	Fecha	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/07/2013	22/04/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,82	2,62	2,48	2,30	2,17	2,02	1,91
		Amort. final	Fecha	16/08/2013	05/06/2013	14/04/2013	07/02/2013	22/12/2012	27/10/2012	18/09/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
		Amort. final	Fecha	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	2,84	2,66	2,49	2,33	2,18	2,04	1,92
		Amort. final	Fecha	25/08/2013	17/06/2013	18/04/2013	18/02/2013	25/12/2012	05/11/2012	20/09/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,75	3,75	3,50	3,25	3,25	3,00	2,75
		Amort. final	Fecha	22/07/2014	22/07/2014	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/07/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
		Amort. final	Fecha	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,65	4,37	4,11	3,88	3,69	3,52	3,37
		Amort. final	Fecha	15/06/2015	04/03/2015	29/11/2014	08/09/2014	30/06/2014	29/04/2014	05/03/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	5,25	5,00	4,75	4,25	4,25	4,00
		Amort. final	Fecha	22/04/2016	22/01/2016	22/10/2015	22/07/2015	22/01/2015	22/01/2015	22/10/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,50	3,25	3,25	3,00	3,00	2,75	2,50
		Amort. final	Fecha	22/04/2014	22/01/2014	22/01/2014	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,86	7,52	7,19	6,88	6,58	6,29	6,01
		Amort. final	Fecha	31/08/2018	27/04/2018	29/12/2017	05/09/2017	18/05/2017	01/02/2017	24/10/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52	23,52
		Amort. final	Fecha	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034	22/04/2034

* 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	
Clase A	72,34%	335.878.270,24	31,94%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	21,05%	97.747.200,00	68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	28,55%	132.572.980,00	13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	22,74%	105.558.090,24	8,39%	121.600.000,00	
Serie B	10,79%	50.100.000,00	21,15%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	16,86%	78.300.000,00	4,29%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		464.278.270,24		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,29%	19.913.801,86	2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	46.419.573,63	0,929%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	18.940.313,81		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.204.931,10		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	4,032%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptora
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	1.501	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	427.934.931,89	1.450.001.635,06	
Medio	285.099,89	449.055,94	
Mínimo	103,41	834,00	
Máximo	15.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,13%	5,09%	
Mínimo	1,00%	2,50%	
Máximo	8,00%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	69	74	
Mínimo	10/01/2011	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	5,65%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,63%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	27,17%	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	29,93%	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	16,44%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,55%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,13%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%	
Interés Fijo	9,41%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE)

	Actual	A la constitución
(D) - Industria manufacturera	30,43%	35,14%
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	24,03%	22,05%
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	12,50%	13,03%
(F) - Construcción	4,91%	9,02%
(H) - Hostelería	9,54%	7,64%
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,83%	3,24%
(B) - Pesca	5,08%	2,70%
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,89%	2,37%
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	3,04%	2,33%
(J) - Intermediación financiera	0,76%	1,00%
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,00%	0,55%
(C) - Industrias extractivas	0,29%	0,47%
(M) - Educación	0,58%	0,25%
(N) - Actividades sanitarias y veterinarias, servicio social	0,11%	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	0,83%	0,42%	0,71%	0,64%	0,81%
Tasa anual equivalente	9,52%	4,87%	8,15%	7,39%	9,26%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	9,71%	9,84%
Aragón	2,48%	2,59%
Asturias	1,80%	1,54%
Canarias	5,89%	5,68%
Cantabria	0,39%	0,65%
Castilla y León	2,13%	3,01%
Castilla-La Mancha	3,35%	2,69%
Cataluña	6,39%	9,70%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	18,43%	15,75%
Extremadura	4,49%	2,85%
Galicia	2,98%	4,66%
Islas Baleares	2,71%	3,07%
La Rioja	0,52%	1,56%
Madrid	16,60%	17,35%
Melilla	0,00%	0,00%
Murcia	2,10%	3,75%
Navarra	3,97%	3,65%
País Vasco	16,05%	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	111	415.682,47	62.554,36	6.116,41	484.353,24	3,23	19.045.044,65	19.529.397,89	32,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	32	600.834,40	17.288,39	0,00	618.122,79	4,13	4.895.259,01	5.513.381,80	9,19
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	1.222.553,31	135.653,00	54,28	1.358.260,59	9,07	13.343.600,83	14.701.861,42	24,52
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	259.100,16	5.991,77	557,54	265.649,47	1,77	413.609,42	679.258,89	1,13
De > 6 a < 12 Meses	24	391.414,54	14.789,11	7.058,39	413.262,04	2,76	466.845,62	880.107,66	1,47
De ≥ 12 a < 18 Meses	30	1.783.602,65	129.493,79	24.069,17	1.937.165,61	12,94	816.526,46	2.753.692,07	4,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	64	3.418.874,65	194.089,07	43.459,36	3.656.423,08	24,42	1.993.321,97	5.649.745,05	9,42
De ≥ 2 Años	89	5.505.075,31	641.980,57	94.968,35	6.242.024,23	41,68	4.013.332,52	10.255.356,75	17,10
Subtotal	380	13.597.137,49	1.201.840,06	176.283,50	14.975.261,05	100,00	44.987.540,48	59.962.801,53	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	380	13.597.137,49	1.201.840,06	176.283,50	14.975.261,05		44.987.540,48	59.962.801,53	

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Ángel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es