

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2014
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
Société Générale
Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

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		100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2014 Bruto Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2014 "Pass-Through"	Aa2sf AA+sf	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct		22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada		Aaa AAA
Serie A3 ES0313820021	08/11/2007 1.216	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 121.600.000,00	Variable Euribor 3M+0,230% 22.Ene/Abr/Jul/Oct		22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	Amortizada		Aaa AAA
Serie B ES0313820039	08/11/2007 501	85.266,49 42.718.511,49 85,27%	100.000,00 50.100.000,00	Variable Euribor 3M+0,600% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9020% 22/04/2014 192,275935 Bruto 151,897989 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	A3sf A+sf	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	1,3020% 22/04/2014 325,500000 Bruto 257,145000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 CCC+sf	Baa3 BBB
Total		121.018.511,49	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)										
Serie B	Con amortización opcional *	% 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
		Vida media	Años	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
		Amort. final	Años	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
		Fecha		0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,75	0,71	0,68	0,65	0,62	0,60	0,57
		Amort. final	Años	21/10/2014	08/10/2014	25/09/2014	15/09/2014	06/09/2014	27/08/2014	18/08/2014
		Fecha		1,50	1,50	1,25	1,25	1,25	1,25	1,00
		Amort. final	Años	22/07/2015	22/07/2015	22/04/2015	22/04/2015	22/04/2015	22/04/2015	22/01/2015
		Fecha		0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
		Amort. final	Años	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
		Fecha		22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
		Vida media	Años	3,99	3,82	3,65	3,49	3,34	3,20	3,07
		Amort. final	Años	18/01/2018	14/11/2017	15/09/2017	19/07/2017	24/05/2017	03/04/2017	13/02/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,50	8,25	8,01	8,01	7,75	7,75	7,50
		Amort. final	Años	22/07/2022	22/04/2022	22/01/2022	22/01/2022	22/10/2021	22/10/2021	22/07/2021
		Fecha		0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15
		Vida media	Años	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014	22/04/2014
		Amort. final	Años	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15

* 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	0,00%	0,00	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	0,00%	0,00	68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	0,00%	0,00	13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	0,00%	0,00	8,39%	121.600.000,00	
Serie B	35,30%	42.718.511,49	83,48%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	64,70%	78.300.000,00	18,78%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		121.018.511,49		1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	18,78%	22.725.097,48	2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		25.323.627,39	0,203%
Cuenta de Tesorería Adicional		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.695.746,47	
Ints. cobrados ptes de ingreso		140.497,30	
Pasivo		Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,302%
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: 28/02/2014
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Tesorería Adicional
Société Générale

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	398	3.225	
Principal			
Pendiente vencimiento	120.047.915,75	1.450.001.635,06	
Medio	301.627,93	449.055,94	
Mínimo	126,30	834,00	
Máximo	11.011.209,98	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,84%	5,09%	
Mínimo	0,37%	2,50%	
Máximo	6,50%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	67	74	
Mínimo	01/03/2014	17/05/2008	
Máximo	31/03/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	3,94%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,53%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	25,95%	39,27%	
EURIBOR/MIBOR a 4 meses	0,00%	0,03%	
EURIBOR/MIBOR a 5 meses	0,00%	0,06%	
EURIBOR/MIBOR a 6 meses	20,83%	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	13,50%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	20,66%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,24%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,09%	0,04%	
Interés Fijo	14,26%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE 2009)		
	Actual	A la constitución
(C) - Industria manufacturera	10,40%	33,87%
(G) - Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	16,80%	13,34%
(L) - Actividades inmobiliarias	16,77%	12,88%
(F) - Construcción	4,62%	9,30%
(I) - Hostelería	13,80%	7,64%
(A) - Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	11,24%	4,93%
(N) - Actividades administrativas y servicios auxiliares	11,40%	3,60%
(M) - Actividades profesionales, científicas y técnicas	2,15%	3,13%
(H) - Transporte y almacenamiento	5,04%	2,91%
(K) - Actividades financieras y de seguros	0,19%	2,80%
(J) - Información y comunicaciones	0,28%	1,58%
(S) - Otros servicios	0,55%	1,27%
(D) - Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3,36%	0,70%
(B) - Industrias extractivas	0,07%	0,55%
(E) - Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	0,33%	0,53%
(R) - Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	0,89%	0,42%
(O) - Actividades sanitarias y de servicios sociales	0,64%	0,30%
(P) - Educación	1,46%	0,24%
(Q) - Administración Pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	0,00%	0,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	1,32%	0,74%	0,57%	0,61%
Tasa anual equivalente	2,73%	14,74%	8,56%	6,58%	7,04%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	10,86%	8,90%
Aragón	2,15%	2,85%
Asturias	2,40%	1,60%
Canarias	2,31%	5,66%
Cantabria	0,30%	0,65%
Castilla y León	2,82%	3,08%
Castilla-La Mancha	1,24%	2,47%
Cataluña	9,25%	9,50%
Ceuta		0,00%
Comunidad Valenciana	10,24%	14,89%
Extremadura	2,29%	2,80%
Galicia	0,98%	4,62%
Islas Baleares	2,13%	2,89%
La Rioja	0,01%	1,52%
Madrid	31,73%	19,14%
Melilla		0,00%
Murcia	0,77%	3,75%
Navarra	1,19%	3,65%
País Vasco	19,33%	12,03%

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	13	35.625,89	2.453,99	4.858,97	42.938,85	0,26	600.514,38	643.453,23	2,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	14	207.593,10	3.911,26	0,00	211.504,36	1,28	1.540.722,50	1.752.226,86	7,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	5	72.660,67	445,81	0,00	73.106,48	0,44	411.808,85	484.915,33	2,06
De > 3 a ≤ 6 Meses	1	2.938,63	768,53	540,20	4.247,36	0,03	114.022,27	118.269,63	0,50
De > 6 a < 12 Meses	7	259.575,23	7.166,75	2.177,69	268.919,67	1,62	527.727,49	796.647,16	3,39
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	348.572,99	68.288,73	22.223,92	439.085,64	2,65	1.083.006,63	1.522.092,27	6,48
De ≥ 2 Años	219	14.195.518,61	1.057.595,13	287.597,73	15.540.711,47	93,73	2.627.578,47	18.168.289,94	77,36
Subtotal	266	15.122.485,12	1.140.630,20	317.398,51	16.580.513,83	100,00	6.905.380,59	23.485.894,42	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	266	15.122.485,12	1.140.630,20	317.398,51	16.580.513,83		6.905.380,59	23.485.894,42	