

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
05/11/2007

NIF
V85257657
Sociedad Gestora
Europa 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

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	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 3M+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	Baa3 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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% 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 *	Años	4,26	3,64	3,12	2,70	2,35	2,05	1,79	1,57
		Fecha	02/01/2014	18/06/2013	14/12/2012	13/07/2012	03/05/2012	16/11/2011	14/08/2011	25/05/2011
		Amort. final	Años	9,23	8,48	7,48	6,99	6,23	5,73	5,23
	Sin amortización opcional *	Años	4,26	3,64	3,12	2,70	2,35	2,05	1,79	1,57
		Fecha	02/01/2014	18/06/2013	14/12/2012	13/07/2012	03/05/2012	16/11/2011	14/08/2011	25/05/2011
		Amort. final	Años	9,23	8,48	7,48	6,98	6,23	5,73	5,23
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77
		Fecha	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011
		Amort. final	Años	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98
	Sin amortización opcional *	Años	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77	1,77
		Fecha	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011	08/07/2011
		Amort. final	Años	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98	3,98
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	9,23	8,48	7,48	6,98	6,23	5,73	5,23	4,98
		Fecha	22/01/2019	22/04/2018	22/04/2017	22/10/2016	22/01/2016	22/07/2015	22/01/2015	22/10/2014
		Amort. final	Años	9,23	8,48	7,48	6,99	6,23	5,73	5,23
	Sin amortización opcional *	Años	13,64	12,54	11,55	10,66	9,86	9,14	8,50	7,92
		Fecha	18/06/2023	05/12/2022	16/05/2021	25/06/2020	09/08/2019	20/12/2018	29/04/2018	29/09/2017
		Amort. final	Años	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25
Serie B	Con amortización opcional *	Años	4,44	3,96	3,58	3,23	2,92	2,68	2,47	2,31
		Fecha	22/01/2043	22/01/2043	22/01/2043	22/01/2043	22/01/2043	22/01/2043	22/01/2043	22/01/2043
		Amort. final	Años	9,48	8,48	7,73	7,30	6,99	6,23	5,73
	Sin amortización opcional *	Años	5,29	4,79	4,35	3,98	3,66	3,38	3,13	2,91
		Fecha	13/02/2015	13/08/2014	03/08/2014	23/10/2013	28/06/2013	17/03/2013	16/12/2012	28/09/2012
		Amort. final	Años	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,44	3,96	3,58	3,23	2,92	2,68	2,47	2,31
		Fecha	04/10/2014	15/10/2013	28/05/2013	23/01/2013	10/01/2012	07/06/2012	17/04/2012	22/02/2012
		Amort. final	Años	9,48	8,48	7,73	7,30	6,99	6,23	5,73
	Sin amortización opcional *	Años	5,29	4,79	4,36	3,98	3,66	3,38	3,13	2,91
		Fecha	22/04/2019	23/04/2018	24/07/2017	24/10/2016	22/01/2016	22/07/2015	22/01/2015	22/10/2014
		Amort. final	Años	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25	33,25

* 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)					
Clase	Actual	% MC		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	82,14%	590.497.500,00	22,14%	91,14%	1.321.600.000,00
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
Serie C	10,89%	78.300.000,00	4,28%	5,40%	78.300.000,00
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	38.217.424,23	0,646%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.966.095,43		
Ints. cobrados ptes de ingreso	753.270,29		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		214.879,03	2,737%
Préstamo Subordinado		35.883.060,42	3,737%

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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 Suscriptor
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.183	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	696.277.797,37	1.450.001.635,06	
Medio	318.954,56	449.055,94	
Mínimo	177,76	834,00	
Máximo	19.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,30%	5,09%	
Mínimo	0,60%	2,50%	
Máximo	9,33%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	72	74	
Mínimo	02/11/2009	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,96%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,51%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	33,43%	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	29,43%	26,94%	
EURIBOR/MIBOR a 7 meses	0,00%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 8 meses	0,00%	0,02%	
EURIBOR/MIBOR a 9 meses	0,00%	0,07%	
EURIBOR/MIBOR a 10 meses	13,45%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 11 meses	10,27%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,04%	
Interés Fijo	7,72%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	33,64%	35,14%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	22,42%	22,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	12,75%	13,03%	
(F) - Construcción	5,78%	9,02%	
(H) - Hostelería	9,90%	7,64%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,06%	3,24%	
(B) - Pesca	3,95%	2,70%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,56%	2,37%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,60%	2,33%	
(J) - Intermediación financiera	0,60%	1,00%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,79%	0,55%	
(C) - Industrias extractivas	0,35%	0,47%	
(M) - Educación	0,42%	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	1,43%	0,87%	1,10%	1,10%	0,90%
Tasa anual equivalente	15,83%	9,96%	12,41%	12,42%	10,33%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	10,05%	9,84%
Aragón	2,39%	2,59%
Asturias	1,51%	1,54%
Canarias	6,48%	5,68%
Cantabria	0,76%	0,65%
Castilla y León	2,41%	3,01%
Castilla-La Mancha	2,96%	2,69%
Cataluña	6,73%	9,70%
Ceuta	0,00%	0,00%
Comunidad Valenciana	15,73%	15,75%
Extremadura	4,44%	2,85%
Galicia	3,54%	4,66%
Islas Baleares	3,14%	3,07%
La Rioja	1,85%	1,56%
Madrid	18,51%	17,35%
Melilla	0,01%	0,00%
Murcia	2,72%	3,75%
Navarra	3,46%	3,65%
País Vasco	13,31%	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	161	991.992,91	78.051,84	2.865,04	1.072.909,79	9,39	37.893.938,52	38.966.848,31	57,26	
De > 1 a ≤ 2 Meses	40	349.311,62	30.169,83	0,00	379.481,45	3,32	3.743.227,80	4.122.709,25	6,06	
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	126.075,38	7.429,71	0,00	133.505,09	1,17	884.370,08	1.017.875,17	1,50	
De > 3 a ≤ 6 Meses	39	1.273.374,64	79.741,97	11.043,01	1.364.159,62	11,93	5.327.891,04	6.692.050,66	9,83	
De > 6 a ≤ 12 Meses	63	4.200.814,98	165.733,29	21.383,21	4.387.931,48	38,39	3.181.578,42	7.569.509,90	11,12	
De ≥ 12 a < 18 Meses	60	3.012.025,84	353.034,33	49.069,27	3.414.129,44	29,87	4.894.044,77	8.308.174,21	12,21	
De ≥ 18 a < 24 Meses	20	579.194,85	84.987,45	13.968,80	678.151,10	5,93	698.440,00	1.376.591,10	2,02	
Subtotal	402	10.532.790,22	799.148,42	98.329,33	11.430.267,97	100,00	56.623.490,63	68.053.758,60	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	402	10.532.790,22	799.148,42	98.329,33	11.430.267,97		56.623.490,63	68.053.758,60		