

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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
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	19.849,02 198.490.200,00 19,85%	100.000,00 1.000.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,160% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8340% 22/04/2010 41,385207 Bruto 33,935870 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	22/04/2010 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0313820013	08/11/2007 2.000	92.500,00 185.000.000,00 92,50%	100.000,00 200.000.000,00	Variable Euribor 3M-0,023% 22.Ene/Abr/Jul/Oct	0,6510% 22/04/2010 150,543750 Bruto 123,445875 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	0,9040% 22/04/2010 226,000000 Bruto 185,320000 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	1,2740% 22/04/2010 318,500000 Bruto 261,170000 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	1,6740% 22/04/2010 418,500000 Bruto 343,170000 Neto	22/07/2047 Trimestral 22.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	B3 BBB	Baa3 BBB
Total		633.490.200,00	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	0,90	0,83	0,78	0,73	0,70	0,66
		Fecha	16/02/2011	14/01/2011	17/12/2010	20/11/2010	01/11/2010	16/10/2010	03/10/2010	21/09/2010	21/09/2010
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,50	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,07	0,98	0,90	0,83	0,78	0,73	0,70	0,66
		Fecha	16/02/2011	14/01/2011	17/12/2010	20/11/2010	01/11/2010	16/10/2010	03/10/2010	21/09/2010	21/09/2010
		Amort. final	Años	2,25	2,25	2,00	2,00	1,75	1,50	1,50	1,50
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,67	1,67	1,67	1,67	1,65	1,62	1,58	1,55
		Fecha	22/09/2011	22/09/2011	22/09/2011	22/09/2011	16/09/2011	04/09/2011	21/08/2011	10/08/2011	10/08/2011
		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	1,65	1,62	1,58	1,55
		Fecha	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/10/2013	22/07/2013	22/04/2013	22/04/2013	22/04/2013
		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	3,36	3,10	2,86	2,68	2,50	2,33	2,19
		Fecha	07/09/2013	31/05/2013	27/02/2013	01/12/2012	25/09/2012	21/07/2012	20/05/2012	02/04/2012	02/04/2012
		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	3,38	3,12	2,89	2,68	2,50	2,34	2,19
		Fecha	17/09/2013	07/06/2013	07/03/2013	13/12/2012	27/09/2012	24/07/2012	23/05/2012	02/04/2012	02/04/2012
		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	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	5,00	4,71	4,45	4,22	4,02	3,83
		Fecha	01/10/2015	21/05/2015	20/01/2015	06/10/2014	02/07/2014	12/04/2014	28/01/2014	19/11/2013	19/11/2013
		Amort. final	Años	6,50	6,25	5,75	5,50	5,25	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	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	7,72	7,37	7,03	6,71	6,40
		Fecha	26/11/2018	07/07/2018	19/02/2018	08/10/2017	02/06/2017	30/01/2017	04/10/2016	15/06/2016	15/06/2016
		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	79,73%	505.090.200,00	24,83%	91,14%	1.321.600.000,00	11,31%
Serie A1	31,33%	198.490.200,00		68,97%	1.000.000.000,00	
Serie A2	29,20%	185.000.000,00		13,79%	200.000.000,00	
Serie A3	19,20%	121.600.000,00		8,39%	121.600.000,00	
Serie B	7,91%	50.100.000,00	16,92%	3,46%	50.100.000,00	7,85%
Serie C	12,36%	78.300.000,00	4,56%	5,40%	78.300.000,00	2,45%
Emisión de Bonos		633.490.200,00			1.450.000.000,00	
Fondo de Reserva	4,56%	28.906.809,07		2,45%	35.525.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		32.192.051,91	0,580%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.207.779,38	
Ints. cobrados ptes de ingreso		625.243,93	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		35.525.000,00	3,674%
Préstamo Gastos Iniciales L/P		127.637,57	2,674%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Entidad Suscriptor
BBVA
Banco Europeo de Inversiones

Activos titulizados: Préstamos a empresas

General			
	Actual	A la constitución	
Número	2.072	3.229	
Principal			
Pendiente vencimiento	622.687.453,45	1.450.001.635,06	
Medio	300.524,83	449.055,94	
Mínimo	114,32	834,00	
Máximo	18.000.000,00	20.000.000,00	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,02%	5,09%	
Mínimo	0,64%	2,50%	
Máximo	9,33%	10,00%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	71	74	
Mínimo	01/02/2010	17/05/2008	
Máximo	19/07/2034	19/07/2034	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes	4,97%	4,26%	
EURIBOR/MIBOR a 2 meses	0,54%	0,90%	
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	31,23%	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	30,40%	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	14,20%	14,78%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	10,47%	7,38%	
M. Hipotecario Bancos	0,11%	0,14%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,04%	0,04%	
Interés Fijo	7,99%	6,11%	

Concentración sectorial (CNAE)			
	Actual	A la constitución	
(D) - Industria manufacturera	33,99%	35,14%	
(K) - Actividades inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	23,06%	22,05%	
(G) - Comercio; reparación de vehículos de motor, motocicletas y ciclomotores y artículos personales y de uso doméstico	13,09%	13,03%	
(F) - Construcción	5,74%	9,02%	
(H) - Hostelería	8,13%	7,64%	
(I) - Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,21%	3,24%	
(B) - Pesca	4,16%	2,70%	
(A) - Agricultura, ganadería, caza y selvicultura	2,50%	2,37%	
(O) - Otras actividades sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	2,65%	2,33%	
(J) - Intermediación financiera	0,64%	1,00%	
(E) - Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0,86%	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	0,04%	0,44%	0,66%	0,93%	0,85%
Tasa anual equivalente	0,54%	5,17%	7,60%	10,63%	9,77%

Distribución geográfica			
	Actual	A la constitución	
Andalucía	8,58%	9,84%	
Aragón	2,43%	2,59%	
Asturias	1,57%	1,54%	
Canarias	6,75%	5,68%	
Cantabria	0,47%	0,65%	
Castilla y León	2,47%	3,01%	
Castilla-La Mancha	3,09%	2,69%	
Cataluña	6,86%	9,70%	
Ceuta	0,00%	0,00%	
Comunidad Valenciana	15,97%	15,75%	
Extremadura	4,63%	2,85%	
Galicia	3,67%	4,66%	
Islas Baleares	2,62%	3,07%	
La Rioja	1,91%	1,56%	
Madrid	18,58%	17,35%	
Melilla	0,01%	0,00%	
Murcia	2,72%	3,75%	
Navarra	3,61%	3,65%	
País Vasco	13,87%	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	139	1.025.843,11	80.131,89	3.121,85	1.109.096,85	9,50	27.724.921,43	28.834.018,28	42,45
De > 1 a ≤ 2 Meses	45	403.571,28	442.546,33	38,43	846.156,04	7,24	13.162.211,53	14.008.367,57	20,62
De > 2 a ≤ 3 Meses	21	126.999,90	7.289,38	0,00	134.289,28	1,15	1.122.189,23	1.256.478,51	1,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	29	606.241,62	30.613,43	3.956,73	640.811,78	5,49	1.456.322,58	2.097.134,36	3,09
De > 6 a < 12 Meses	71	3.610.169,37	192.095,24	30.960,00	3.833.224,61	32,82	6.243.023,27	10.076.247,88	14,83
De ≥ 12 a < 18 Meses	51	1.861.181,99	226.055,05	35.651,97	2.122.889,01	18,17	3.425.078,79	5.547.967,80	8,17
De ≥ 18 a < 24 Meses	43	2.427.723,24	303.225,71	36.985,85	2.767.934,80	23,70	2.986.545,01	5.754.479,81	8,47
De ≥ 24 Meses	7	197.717,04	23.064,01	5.573,35	226.354,40	1,94	122.512,21	348.866,61	0,51
Subtotal	406	10.259.447,55	1.305.021,04	116.288,18	11.680.756,77	100,00	56.242.804,05	67.923.560,82	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	406	10.259.447,55	1.305.021,04	116.288,18	11.680.756,77		56.242.804,05	67.923.560,82	