

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección de Mercados Primarios

Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

Asunto: BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

En relación con el Fondo de la referencia, les adjuntamos la siguiente información periódica correspondiente al 22 de abril de 2009, fecha de pago de intereses y de reembolso por amortización de principal de los Bonos Series A1, A2, A3, B y C emitidos con cargo al Fondo.

- Estados de los Bonos de Titulización al 22.04.2009:
 - Emisión de Bonos de la Serie A1 (ISIN: ES0313820005)
 - Emisión de Bonos de la Serie A2 (ISIN: ES0313820013)
 - Emisión de Bonos de la Serie A3 (ISIN: ES0313820021)
 - Emisión de Bonos de la Serie B (ISIN: ES0313820039)
 - Emisión de Bonos de la Serie C (ISIN: ES0313820047)
 - Vida media y amortización final de los Bonos calculadas con la hipótesis de mantenimiento de la tasa de amortización anticipada real experimentada por los Préstamos Titulizados durante el último periodo.

- Estados de la cartera de Préstamos Titulizados al 22.04.2009:
 - Clasificación por índices de referencia del tipo de interés.
 - Situación de impagados: clasificación por tramos de antigüedad de la primera cuota vencida y no pagada de cada préstamo en morosidad.

- Tasa de amortización anticipada real de los Préstamos Titulizados al 31.03.2009.

- Estado de origen y aplicación de los fondos disponibles correspondiente a la Fecha de Pago 22.04.2009.

Atentamente,

Mario Masiá Vicente
Director General

Anexo : documentación que se cita (10 estados, 1 ejemplar).

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos


Emisión / Issue : Bonos Serie A1 / Series A1 Bonds
Código / Code ISIN : ES0313820005
Número / Number : 10.000 Bonos / Bonds
Divisa / Currency : EUR
Fecha / Date : 22.04.2009

											Amortización Bonos Series A1, A2, A3, B y C				
											Series A1, A2, A3, B y C Bond Amortisation				
Fecha de Pago Payment Date	% Tipo Interés % Interest Rate	Cupón Coupon		Intereses Serie Series Interest		Principal Amortizado Principal Repaid			Saldo Principal Pendiente Outstanding Principal Balance			Principal Devengado Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit Amortización Amortisation Deficiency	
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Bono Bond	Serie Series	%	Bono Bond	Serie Series	%				
TOTALES Totals				51.874.621,06	0,00	55.158,81	551.588.100,00	55,16%				551.588.100,00	551.588.100,00	0,00	
22.07.2009	1,565%	177,390502	145,460212												
22.04.2009	2,530%	332,190834	272,396484	3.321.908,34	0,00	7.679,10	76.791.000,00	7,68%	44.841,19	448.411.900,00	85,38%	76.791.000,00	76.791.000,00	0,00	
22.01.2009	5,160%	822,462026	674,418861	8.224.620,26	0,00	9.850,44	98.504.400,00	9,85%	52.520,29	525.202.900,00	84,21%	98.504.400,00	98.504.400,00	0,00	
22.10.2008	5,117%	931,583372	763,898365	9.315.833,72	0,00	8.868,79	88.687.900,00	8,87%	62.370,73	623.707.300,00	87,55%	88.687.900,00	88.687.900,00	0,00	
22.07.2008	4,954%	1.044,432476	856,434630	10.444.324,76	0,00	12.164,21	121.642.100,00	12,16%	71.239,52	712.395.200,00	85,42%	121.642.100,00	121.642.100,00	0,00	
22.04.2008	4,571%	1.068,668398	876,308086	10.686.683,98	0,00	9.085,86	90.858.600,00	9,09%	83.403,73	834.037.300,00	90,18%	90.858.600,00	90.858.600,00	0,00	
22.01.2008	4,743%	988,125000	810,262500	9.881.250,00	0,00	7.510,41	75.104.100,00	7,51%	92.489,59	924.895.900,00	92,49%	75.104.100,00	75.104.100,00	0,00	
05.11.2007									100.000,00	1.000.000.000,00	100,00%				

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos


Emisión / Issue : Bonos Serie A2 / Series A2 Bonds
Código / Code ISIN : ES0313820013
Número / Number : 2.000 Bonos / Bonds
Divisa / Currency : EUR
Fecha / Date : 22.04.2009

												Amortización Bonos Series A1, A2, A3, B y C			
												Series A1, A2, A3, B y C Bond Amortisation			
Fecha de Pago Payment Date	% Tipo Interés % Interest Rate	Cupón Coupon		Intereses Serie Series Interest		Principal Amortizado Principal Repaid			Saldo Principal Pendiente Outstanding Principal Balance			Principal Devengado Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit de Amortización Amortisation Deficiency	
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Bono Bond	Serie Series	%	Bono Bond	Serie Series	%				
TOTALES Totals				12.769.505,56	0,00	0,00	0,00	0,00%				551.588.100,00	551.588.100,00	0,00	
22.07.2009	1,382%	349,338889	286,457889												
22.04.2009	2,347%	586,750000	481,135000	1.173.500,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	200.000.000,00	100,00%	76.791.000,00	76.791.000,00	0,00	
22.01.2009	4,977%	1.271,900000	1.042,958000	2.543.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	200.000.000,00	100,00%	98.504.400,00	98.504.400,00	0,00	
22.10.2008	4,934%	1.260,911111	1.033,947111	2.521.822,22	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	200.000.000,00	100,00%	88.687.900,00	88.687.900,00	0,00	
22.07.2008	4,771%	1.206,002778	988,922278	2.412.005,56	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	200.000.000,00	100,00%	121.642.100,00	121.642.100,00	0,00	
22.04.2008	4,388%	1.109,188889	909,534889	2.218.377,78	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	200.000.000,00	100,00%	90.858.600,00	90.858.600,00	0,00	
22.01.2008	4,560%	950,000000	779,000000	1.900.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	200.000.000,00	100,00%	75.104.100,00	75.104.100,00	0,00	
05.11.2007									100.000,00	200.000.000,00	100,00%				

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos


Emisión / Issue : Bonos Serie A3 / Series A3 Bonds
Código / Code ISIN : ES0313820021
Número / Number : 1.216 Bonos / Bonds
Divisa / Currency : EUR
Fecha / Date : 22.04.2009

												Amortización Bonos Series A1, A2, A3, B y C			
												Series A1, A2, A3, B y C Bond Amortisation			
Fecha de Pago Payment Date	% Tipo Interés % Interest Rate	Cupón Coupon		Intereses Serie Series Interest		Principal Amortizado Principal Repaid			Saldo Principal Pendiente Outstanding Principal Balance			Principal Devengado Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit de Amortización Amortisation Deficiency	
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Bono Bond	Serie Series	%	Bono Bond	Serie Series	%				
TOTALES Totals				8.217.640,18	0,00	0,00	0,00	0,00%				551.588.100,00	551.588.100,00	0,00	
22.07.2009	1,635%	413,291667	338,899167												
22.04.2009	2,600%	650,000000	533,000000	790,400,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	121.600.000,00	100,00%	76.791.000,00	76.791.000,00	0,00	
22.01.2009	5,230%	1.336,555556	1.095,975556	1.625.251,56	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	121.600.000,00	100,00%	98.504.400,00	98.504.400,00	0,00	
22.10.2008	5,187%	1.325,566667	1.086,964667	1.611.889,07	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	121.600.000,00	100,00%	88.687.900,00	88.687.900,00	0,00	
22.07.2008	5,024%	1.269,955556	1.041,363556	1.544.265,96	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	121.600.000,00	100,00%	121.642.100,00	121.642.100,00	0,00	
22.04.2008	4,641%	1.173,141667	961,976167	1.426.540,27	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	121.600.000,00	100,00%	90.858.600,00	90.858.600,00	0,00	
22.01.2008	4,813%	1.002,708333	822,220833	1.219.293,33	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	121.600.000,00	100,00%	75.104.100,00	75.104.100,00	0,00	
05.11.2007									100.000,00	121.600.000,00	100,00%				

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos


Emisión / Issue : Bonos Serie B / Series B Bonds
Código / Code ISIN : ES0313820039
Número / Number : 501 Bonos / Bonds
Divisa / Currency : EUR
Fecha / Date : 22.04.2009

											Amortización Bonos Series A1, A2, A3, B y C				
											Series A1, A2, A3, B y C Bond Amortisation				
Fecha de Pago Payment Date	% Tipo Interés % Interest Rate	Cupón Coupon		Intereses Serie Series Interest		Principal Amortizado Principal Repaid			Saldo Principal Pendiente Outstanding Principal Balance			Principal Devengado Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit de Amortización Amortisation Deficiency	
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Bono Bond	Serie Series	%	Bono Bond	Serie Series	%				
TOTALES Totals				3.659.142,57	0,00	0,00	0,00	0,00%				551.588.100,00	551.588.100,00	0,00	
22.07.2009	2,005%	506,819444	415,591944												
22.04.2009	2,970%	742,500000	608,850000	371,992,50	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	50.100.000,00	100,00%	76.791.000,00	76.791.000,00	0,00	
22.01.2009	5,600%	1.431,111111	1.173,511111	716.986,67	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	50.100.000,00	100,00%	98.504.400,00	98.504.400,00	0,00	
22.10.2008	5,557%	1.420,122222	1.164,500222	711.481,23	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	50.100.000,00	100,00%	88.687.900,00	88.687.900,00	0,00	
22.07.2008	5,394%	1.363,483333	1.118,056333	683.105,15	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	50.100.000,00	100,00%	121.642.100,00	121.642.100,00	0,00	
22.04.2008	5,011%	1.266,669444	1.038,668944	634.601,39	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	50.100.000,00	100,00%	90.858.600,00	90.858.600,00	0,00	
22.01.2008	5,183%	1.079,791667	885,429167	540.975,63	0,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	50.100.000,00	100,00%	75.104.100,00	75.104.100,00	0,00	
05.11.2007									100.000,00	50.100.000,00	100,00%				

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos


Emisión / Issue : Bonos Serie C / Series C Bonds
Código / Code ISIN : ES0313820047
Número / Number : 783 Bonos / Bonds
Divisa / Currency : EUR
Fecha / Date : 22.04.2009

											Amortización Bonos Series A1, A2, A3, B y C			
											Series A1, A2, A3, B y C Bond Amortisation			
Fecha de Pago Payment Date	% Tipo Interés % Interest Rate	Cupón Coupon		Intereses Serie Series Interest		Principal Amortizado Principal Repaid			Saldo Principal Pendiente Outstanding Principal Balance			Principal Devengado Principal Due	Principal Amortizado Principal Repaid	Déficit de Amortización Amortisation Deficiency
		Bruto Gross	Neto Net	Pagados Paid	Impagados Unpaid	Bono Bond	Serie Series	%	Bono Bond	Serie Series	%			
TOTALES Totals				6.180.749,70	0,00	0,00	0,00	0,00%				551.588.100,00	551.588.100,00	0,00
22.07.2009	2,405%	607,930556	498,503056											
22.04.2009	3,370%	842,500000	690,850000	659.677,50	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	78.300.000,00	100,00%	76.791.000,00	76.791.000,00	0,00	
22.01.2009	6,000%	1.533.333333	1.257.333333	1.200.600,00	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	78.300.000,00	100,00%	98.504.400,00	98.504.400,00	0,00	
22.10.2008	5,957%	1.522.344444	1.248.322444	1.191.995,70	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	78.300.000,00	100,00%	88.687.900,00	88.687.900,00	0,00	
22.07.2008	5,794%	1.464.594444	1.200.967444	1.146.777,45	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	78.300.000,00	100,00%	121.642.100,00	121.642.100,00	0,00	
22.04.2008	5,411%	1.367.780556	1.121.580056	1.070.972,18	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	78.300.000,00	100,00%	90.858.600,00	90.858.600,00	0,00	
22.01.2008	5,583%	1.163.125000	953.762500	910.726,88	0,00	0,00	0,00%	100.000,00	78.300.000,00	100,00%	75.104.100,00	75.104.100,00	0,00	
05.11.2007								100.000,00	78.300.000,00	100,00%				

BBVA Empresas 1 Fondo de Titulización de Activos												
Vida Media y amortización final estimadas para cada Serie de Bonos según diferentes hipótesis de tasas constantes de amortización anticipada de los Préstamos Titulizados												
Bonos de Titulización de Activos al día: 22/04/2014												
VIDA MEDIA Y AMORTIZACIÓN FINAL (EN AÑOS) ESTIMADAS SEGÚN DIFERENTES HIPÓTESIS DE % TASA DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA												
TASA AMORTIZACIÓN ANTICIPADA												
% MENSUAL CONSTANTE			0,52%									
% ANUAL EQUIVALENTE			6,10%									
BONOS SERIE A1												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	1,56									
	Amortización Final	fecha	13/11/2010									
		años	5,00									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	1,56									
	Amortización Final	fecha	13/11/2010									
		años	5,00									
		fecha	22/04/2014									
BONOS SERIE A2												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	2,30									
	Amortización Final	fecha	08/07/2011									
		años	4,50									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,30									
	Amortización Final	fecha	22/10/2013									
		años	2,30									
		fecha	08/07/2011									
		años	4,50									
		fecha	22/10/2013									
BONOS SERIE A3												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	7,47									
	Amortización Final	fecha	10/09/2016									
		años	25,27									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	5,00									
	Amortización Final	fecha	22/07/2034									
		años	5,00									
		fecha	22/04/2014									
		años	5,00									
		fecha	22/04/2014									
BONOS SERIE B												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	3,36									
	Amortización Final	fecha	30/08/2012									
		años	25,27									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,86									
	Amortización Final	fecha	22/07/2034									
		años	2,86									
		fecha	28/02/2012									
		años	5,00									
		fecha	22/04/2014									
BONOS SERIE C												
Sin amort. opcional (1)	Vida media	años	3,36									
	Amortización Final	fecha	30/08/2012									
		años	25,27									
Con amort. opcional (1)	Vida media	años	2,86									
	Amortización Final	fecha	22/07/2034									
		años	2,86									
		fecha	28/02/2012									
		años	5,00									
		fecha	22/04/2014									

Hipótesis de cálculo:

- Ejercicio de amortización anticipada opcional (1) cuando el Saldo Vivo de los Préstamos Titulizados sea inferior al 10% del Saldo Vivo inicial.
- Fallos de la cartera de Préstamos titulizados no recuperados: 0%
- Mantenimiento constante de la tasa de amortización anticipada de los Préstamos titulizados.

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Distribución por Indices de Referencia / Distribution by Reference Indexes

Activos / Assets: Préstamos a empresas / Enterprise loans

Fecha / Date: 22/04/2009

Divisa / Currency: EUR

Indices de Referencia Reference Indexes	Saldo Vivo de Principal Outstanding Principal Balance				Principal Vencido Impagado Overdue Principal				Principal Pendiente Vencimiento Outstanding Principal				Tipo Int. Int. Rate	Margen s/Índice Margin o/Index		
	Num.	%	Importe / Amount	%	Num.	%	Importe / Amount	%	Num.	%	Importe / Amount	%	Med.Pond. W. Avg.	M.Pond. W. Avg.	Min.	Max.
Interés Variable <i>Floating Interest</i>	2.074	80,54	828.639.582,79	93,06	253	69,51	9.491.864,38	93,86	2.051	80,72	819.147.718,41	93,05	3,261%			
EURIBOR/MIBOR a 1 mes <i>1-month EURIBOR/MIBOR</i>	21	0,82	44.151.438,29	4,96	2	0,55	10.712,44	0,11	21	0,83	44.140.725,85	5,01	1,607%	0,660	0,200	2,250
EURIBOR/MIBOR a 2 meses <i>2-month EURIBOR/MIBOR</i>	13	0,50	4.023.722,37	0,45	0	0,00	0,00	0,00	13	0,51	4.023.722,37	0,46	4,076%	0,935	0,500	1,750
EURIBOR/MIBOR a 3 meses <i>3-month EURIBOR/MIBOR</i>	393	15,26	325.029.825,24	36,50	47	12,91	6.138.472,39	60,70	383	15,07	318.891.352,85	36,22	2,483%	0,535	0,100	2,250
EURIBOR/MIBOR a 4 meses <i>4-month EURIBOR/MIBOR</i>	5	0,19	97.134,21	0,01	1	0,27	4.267,06	0,04	5	0,20	92.867,15	0,01	3,694%	0,983	0,750	2,500
EURIBOR/MIBOR a 5 meses <i>5-month EURIBOR/MIBOR</i>	9	0,35	441.418,48	0,05	3	0,82	3.735,85	0,04	9	0,35	437.682,63	0,05	3,183%	0,880	0,400	3,000
EURIBOR/MIBOR a 6 meses <i>6-month EURIBOR/MIBOR</i>	1.128	43,81	250.705.274,77	28,15	127	34,89	1.636.871,88	16,19	1.123	44,20	249.068.402,89	28,29	3,650%	0,433	-0,325	4,000
EURIBOR/MIBOR a 7 meses <i>7-month EURIBOR/MIBOR</i>	1	0,04	18.000,40	0,00	0	0,00	0,00	0,00	1	0,04	18.000,40	0,00	3,858%	0,500	0,500	0,500
EURIBOR/MIBOR a 11 meses <i>11-month EURIBOR/MIBOR</i>	4	0,16	1.012.805,75	0,11	1	0,27	2.662,51	0,03	4	0,16	1.010.143,24	0,11	5,491%	0,512	0,500	2,500
EURIBOR/MIBOR a 1 año <i>1-year EURIBOR/MIBOR</i>	309	12,00	117.374.661,85	13,18	54	14,84	1.568.613,35	15,51	301	11,85	115.806.048,50	13,15	4,054%	0,720	0,125	3,400
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) <i>1-year EURIBOR/MIBOR (Mortgage Market)</i>	161	6,25	83.989.280,91	9,43	14	3,85	112.887,97	1,12	161	6,34	83.876.392,94	9,53	4,722%	0,607	0,200	3,750
M. Hipotecario Bancos <i>Mortgage Market: Banks</i>	23	0,89	1.525.032,53	0,17	4	1,10	13.640,93	0,13	23	0,91	1.511.391,60	0,17	5,849%	0,089	0,000	0,600
M. Hipotecario Conjunto de Entidades <i>Mortgage Market: All Institutions</i>	7	0,27	270.987,99	0,03	0	0,00	0,00	0,00	7	0,28	270.987,99	0,03	6,244%	0,108	0,000	1,750
Interés Fijo <i>Fixed Interest</i>	501	19,46	61.809.867,62	6,94	111	30,49	620.844,12	6,14	490	19,28	61.189.023,50	6,95	4,808%			

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / *Portfolio of Securitised Assets*

Distribución por Indices de Referencia / *Distribution by Reference Indexes*

Activos / *Assets*: Préstamos a empresas / *Enterprise loans*

Fecha / *Date*: 22/04/2009

Divisa / *Currency*: EUR

Indices de Referencia <i>Reference Indexes</i>	Saldo Vivo de Principal <i>Outstanding Principal Balance</i>				Principal Vencido Impagado <i>Overdue Principal</i>				Principal Pendiente Vencimiento <i>Outstanding Principal</i>				Tipo Int. <i>Int. Rate</i>	Margen s/Índice <i>Margin o/Index</i>		
	Num.	%	Importe / <i>Amount</i>	%	Num.	%	Importe / <i>Amount</i>	%	Num.	%	Importe / <i>Amount</i>	%	Med.Pond. <i>W. Avg.</i>	M.Pond. <i>W. Avg.</i>	Min.	Max.
Total :	2.575	100,00	890.449.450,41	100,00	364	100,00	10.112.708,50	100,00	2.541	100,00	880.336.741,91	100,00				
Media Ponderada / <i>Weighted Average</i> :													3,369%			
Media Simple / <i>Average</i> :			345.805,61				27.782,17				346.452,87		4,248%			
Mínimo / <i>Minimum</i> :			139,95				0,01				139,95		1,381%			
Máximo / <i>Maximum</i> :			20.000.000,00				2.000.000,00				20.000.000,00		9,330%			

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / Portfolio of Securitised Assets

Situación de impagados: Clasificación por Primera Cuota Vencida y no Pagada / Current delinquency: Classification by First Overdue Instalment

Activos / Assets: Préstamos a empresas / Enterprise loans

Fecha / Date: 22/04/2009

Divisa / Currency: EUR

Antigüedad Aging	Deuda Vencida Overdue Debt						Deuda Pendiente de Vencer Outstanding Debt			Deuda total Total Debt		
	Num.	Principal	Intereses Interest	Otros Other	Total	%	Principal	%	Otros Other	Principal	%	Deuda total Total Debt
Impagados / Delinquencies												
De > 0 a ≤ 1 Mes Up to 1 month	146	977.889,31	87.010,50	1.227,16	1.066.126,97	9,94	16.915.108,31	44,39	0,00	17.892.997,62	37,11	17.981.235,28
De > 1 a ≤ 2 Meses from > 1 to ≤ 2 months	71	3.585.793,65	60.246,04	0,00	3.646.039,69	33,98	5.493.915,68	14,42	0,00	9.079.709,33	18,83	9.139.955,37
De > 2 a ≤ 3 Meses from > 2 to ≤ 3 months	50	729.976,33	37.624,26	0,00	767.600,59	7,15	6.691.242,08	17,56	0,00	7.421.218,41	15,39	7.458.842,67
De > 3 a ≤ 6 Meses from > 3 to ≤ 6 months	34	2.328.386,20	82.888,99	3.100,31	2.414.375,50	22,50	2.880.586,42	7,56	0,00	5.208.972,62	10,80	5.294.961,92
De > 6 a < 12 Meses from > 6 to < 12 months	60	2.052.129,50	246.686,62	21.935,42	2.320.751,54	21,63	5.344.246,79	14,03	0,00	7.396.376,29	15,34	7.664.998,33
De ≥ 12 a < 18 Meses from ≥ 12 to < 18 months	20	438.533,50	68.383,67	7.826,06	514.743,23	4,80	777.839,04	2,04	0,00	1.216.372,54	2,52	1.292.582,27
Subtotal :	381	10.112.708,49	582.840,08	34.088,95	10.729.637,52	100,00	38.102.938,32	100,00	0,00	48.215.646,81	100,00	48.832.575,84
Dudosos (subjettivos) / Doubt debts (subjectives)												
	0	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00
Total :	381	10.112.708,49	582.840,08	34.088,95	10.729.637,52		38.102.938,32		0,00	48.215.646,81		48.832.575,84

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Cartera de Activos Titulizados / *Portfolio of Securitised Assets*

Tasa de Amortización Anticipada / *Prepayment Rate*

Activos / *Assets*: Préstamos a empresas / *Enterprise loans*

Fecha / *Date*: 31/03/2009

Divisa / *Currency*: EUR

Esta serie histórica calculada a esta fecha puede diferir de las series históricas calculadas con anterioridad a consecuencia de cobros de los activos titulizados comunicados o modificados por el Administrador correspondiente con posterioridad a sus fechas de efectividad / *This historical series calculated as at today's date may differ from previously calculated historical series following collections of the securitised assets communicated or modified by the relevant Servicer after their effective dates*

Fecha <i>Date</i>	% Tasa Anual Equivalente <i>% Annual Percentage Rate</i>				
	Mensual <i>Monthly</i>	Trimestral <i>Quarterly</i>	Semestral <i>Semiannually</i>	Anual <i>Annual</i>	Acumulada <i>Cumulative</i>
31/03/2009	14,23	6,10	9,66	9,68	8,93
28/02/2009	0,99	8,29	7,94	8,86	8,59
31/01/2009	2,50	12,52	9,36	8,85	9,08
31/12/2008	20,11	13,09	11,05	9,30	9,53
30/11/2008	14,06	7,58	10,33	9,06	8,66
31/10/2008	4,39	6,08	9,26	8,20	8,20
30/09/2008	3,93	8,96	9,69		8,53
31/08/2008	9,81	13,01	9,77		8,98
31/07/2008	12,92	12,33	8,33		8,89
30/06/2008	16,17	10,41	7,52		8,37
31/05/2008	7,69	6,42	7,77		7,20
30/04/2008	7,07	4,15	7,12		7,12
31/03/2008	4,46	4,53			7,13
29/02/2008	0,82	9,11			7,78
31/01/2008	8,18	9,99			9,99
31/12/2007	17,54				10,89
30/11/2007	3,70				3,70
05/11/2007					

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos
Aplicación de Fondos Disponibles Available Funds Application


Divisa / Currency :	EUR	Fondos Disponibles		
		Amortización Series		
		A1, A2, A3, B y C		
Fecha Pago / Payment Date :	22.04.2009	Fondos Disponibles	Available Funds for Amortisation	
		Available Funds	Series A1, A2, A3, B y C	
		Saldo Balance	Saldo Balance	
A. FONDOS DISPONIBLES Available Funds				
Cuenta Tesorería Treasury Account	Saldo de inicio al Initial balance at	22.04.2009	123.393.331,49	123.393.331,49
Intereses cobrados Préstamos Loans interests collected			11.634.544,60	
Principales cobrados Préstamos Loans principals collected			75.779.595,43	
Rendimientos Cuentas Accounts interest			454.191,46	
Fondos Disponibles (otros) Available Funds (another)			0,00	
Fondo de Reserva Reserve Fund	incluido en Cuenta Tesorería Included on Treasury Account		35.525.000,00	
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C			90,03	90,03
Permuta Financiera (neto cobrado) Financial Swap (net receipt)			0,00	0,00
Cobros / Collections			7.216.355,06	
Pagos / Payments			11.656.132,83	
Total Fondos Disponibles Total Available Funds			123.393.421,52	123.393.421,52
				0,00
B.1 APLICACIÓN Application				
			Devengado	Aplicado
			<i>Accrued</i>	<i>Applied</i>
1º Impuestos y gastos ordinarios y extraordinarios Taxes & ordinary and extraordinary expenses			37.608,34	37.608,34
2º Comisión administración Préstamos Loans servicing fee			23.268,33	23.268,33
3º Permuta Financiera (neto pagado)* Financial Swap (net paid)*			4.439.777,77	4.439.777,77
4º a) Intereses Bonos Serie A1 Series A1 Bond Interest			3.321.908,34	3.321.908,34
b) Intereses Bonos Serie A2 Series A2 Bond Interest			1.173.500,00	1.173.500,00
c) Intereses Bonos Serie A3 Series A3 Bond Interest			790.400,00	790.400,00
5º Intereses Bonos Serie B* Series B Bond Interest *			371.992,50	371.992,50
6º Intereses Bonos Serie C* Series C Bond Interest *			659.677,50	659.677,50
7º Retención para Amortización Series A1, A2, A3, B y C Withholding for Amortisation Series			76.791.051,12	76.791.051,12
(+) Principal Pendiente Series A1, A2, A3, B y C Outstanding Principal Series		975.202.900,00		
(-) Saldo Vivo Préstamos Outstanding Balance Loans		899.628.221,42		
(+) Saldo Vivo Préstamos Dudosos Outstanding Balance Doubtful Loans		1.216.372,54		
8º Intereses Bonos Serie B** Series B Bond Interest **			0,00	0,00
9º Intereses Bonos Serie C** Series C Bond Interest **			0,00	0,00
10º Dotación Fondo de Reserva Requerido Amount for Required Cash Reserve			35.525.000,00	35.525.000,00
11º Permuta Financiera (pago liquidativo)*** Financial Swap (liquidation payment)***			0,00	0,00
12º Intereses Préstamo Subordinado Interest on Subordinated Loan			476.923,13	259.237,62
13º Reembolso principal Préstamo Subordinado Subordinated Loan principal repayment			0,00	0,00
14º Intereses Préstamo Gastos Iniciales Interest on Start-Up Loan			3.252,32	0,00
15º Reembolso Principal Préstamo Gastos Iniciales Start-Up Loan Principal Repayment			42.527,87	0,00
16º Margen Intermediación Financiera Financial Intermediation Margin			18.638,10	0,00
Remanente Fondos Disponibles Remaining Available Funds			0,00	0,00
Total aplicado Total applied			123.675.525,32	123.393.421,52
				76.791.051,12

* Será postergado o antepuesto, según el caso, en determinadas circunstancias Shall be moved under certain circumstances.

** En caso de postergamiento o de anteposición In case of moving.

*** En determinadas circunstancias Under certain circumstances.

BBVA EMPRESAS 1 Fondo de Titulización de Activos

Aplicación de Fondos Disponibles *Available Funds Application*



Divisa / Currency : EUR
Fecha Pago / Payment Date : 22.04.2009

	Devengado <i>Accrued</i>	Aplicado <i>Applied</i>	Fondos Disponibles	
			<i>Available Funds</i>	Amortización Series A1, A2, A3, B y C <i>Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B y C</i>
B.2. APLICACIÓN FONDOS DISPONIBLES PARA AMORTIZACION SERIES A1, A2, A3, B y C <i>Available Funds for Amortisation Application Series A1, A2, A3, B and C</i>				76.791.051,12
1º a) Amortización Bonos Serie A1 <i>Series A1 Bond Amortisation</i>	76.791.000,00	76.791.000,00		51,12
b) Amortización Bonos Serie A2 <i>Series A2 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		51,12
c) Amortización Bonos Serie A3 <i>Series A3 Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		51,12
2º Amortización Bonos Serie B <i>Series B Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		51,12
3º Amortización Bonos Serie C <i>Series C Bond Amortisation</i>	0,00	0,00		51,12
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C. <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C</i>	51,12	51,12		0,00
Total aplicado <i>Total applied</i>	76.791.051,12	76.791.051,12		

C. ESTADO DESPUÉS DE APLICACIÓN *Statement after application*

Cuenta Tesorería <i>Treasury Account:</i>	Saldo final al * <i>Final balance at *</i>	22.04.2009	35.525.051,12
Fondo de Reserva <i>Reserve Fund</i>	incluido en Cuenta Tesorería <i>Included on Treasury Account</i>		35.525.000,00
Remanente Fondos Disponibles Amortización Series A1, A2, A3, B y C <i>Remaining Available Funds for Amortisation Series A1, A2, A3, B and C</i>			51,12

* Incrementado, si fuera el caso, en el importe i) de las retenciones a cuenta sobre los intereses de los Bonos y ii) de los ingresos percibidos de los Préstamos entre la Fecha de Determinación precedente, excluida, y la Fecha de Pago, incluida.
Added, if any, in the following amounts, i) the withholding tax amounts on Bond interest and ii) the Loans Income received from the Determination Date, excluded, preceding the Payment Date, included.