

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
Divisa: EUR



Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Aseguradores y Colocadores 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

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

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 ES0314150006	22/11/2007 27.400	73.969,46 2.026.763.204,00 73,97%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5860% 27/07/2009 296,547675 Bruto 243,169093 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	27/07/2009 "Pass-Through"	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A2 ES0314150014	22/11/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,250% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,6560% 27/07/2009 418,600000 Bruto 343,252000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie A3 ES0314150022	22/11/2007 10.505	100.000,00 1.050.500.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.500.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7060% 27/07/2009 431,238889 Bruto 353,615889 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa AAA	Aaa AAA
Serie B ES0314150030	22/11/2007 417	100.000,00 41.700.000,00 100,00%	100.000,00 41.700.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,800% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,2060% 27/07/2009 557,627778 Bruto 457,254778 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa3 A	Aa3 A
Serie C ES0314150048	22/11/2007 1.078	100.000,00 107.800.000,00 100,00%	100.000,00 107.800.000,00	Variable Euribor 3 meses+1,100% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,5060% 27/07/2009 633,461111 Bruto 519,438111 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		4.186.763.204,00	4.900.000.000,00						

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	5,51	4,08	3,21	2,64	2,24		1,94	1,72	1,54
			Fecha	30/12/2014	26/07/2013	09/12/2012	17/02/2012	24/09/2011	06/08/2011	18/03/2011	01/12/2011	
		Amort. final	Años	11,83	9,07	7,07	5,82	5,07	4,32	3,82	3,32	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,51	4,08	3,21	2,64	2,24		1,94	1,72	1,54
			Fecha	30/12/2014	26/07/2013	09/12/2012	17/02/2012	24/09/2011	06/08/2011	18/03/2011	01/12/2011	
		Amort. final	Años	11,83	9,07	7,07	5,82	5,07	4,32	3,82	3,32	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,28	12,19	9,93	8,27	7,03		6,09	5,36	4,78
			Fecha	10/04/2024	09/04/2021	06/01/2019	10/04/2017	07/07/2016	08/01/2015	11/06/2014	04/08/2014	
		Amort. final	Años	19,08	15,83	13,08	11,08	9,58	8,33	7,33	6,58	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,28	12,19	9,93	8,27	7,03		6,09	5,36	4,78
			Fecha	10/04/2024	09/04/2021	06/01/2019	10/04/2017	07/07/2016	08/01/2015	11/06/2014	04/08/2014	
		Amort. final	Años	19,08	15,83	13,08	11,08	9,58	8,33	7,33	6,58	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,15	20,15	17,41	15,03	13,11		11,52	10,19	9,10
			Fecha	08/01/2032	18/08/2029	21/11/2026	07/06/2024	08/04/2022	01/01/2021	09/05/2019	08/04/2018	
		Amort. final	Años	24,84	22,08	19,33	16,83	14,83	13,08	11,58	10,33	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,96	22,01	19,36	17,02	14,99		13,34	11,92	10,76
			Fecha	06/09/2034	28/06/2031	11/04/2028	07/04/2026	20/06/2024	28/10/2022	27/05/2021	04/02/2020	
		Amort. final	Años	37,84	37,35	35,35	32,59	28,84	27,09	25,34	24,08	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,38	15,42	12,99	11,05	9,55		8,35	7,37	6,57
			Fecha	11/12/2027	24/11/2024	21/06/2022	16/07/2020	16/01/2019	11/02/2017	11/10/2016	24/01/2016	
		Amort. final	Años	24,84	22,08	19,33	16,83	14,83	13,08	11,58	10,33	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,33	16,38	13,99	12,08	10,54		9,30	8,27	7,43
			Fecha	22/10/2028	11/12/2025	24/06/2023	26/07/2021	01/12/2020	14/10/2018	10/05/2017	30/11/2016	
		Amort. final	Años	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,39	15,43	12,99	11,06	9,56		8,35	7,38	6,58
			Fecha	16/11/2027	28/11/2024	25/06/2022	18/07/2020	18/01/2019	11/04/2017	11/12/2016	25/01/2016	
		Amort. final	Años	24,84	22,08	19,33	16,83	14,83	13,08	11,58	10,33	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,34	16,39	14,00	12,09	10,55		9,30	8,28	7,43
			Fecha	26/10/2028	16/11/2025	28/06/2023	29/07/2021	15/01/2020	16/10/2018	10/08/2017	12/02/2016	
		Amort. final	Años	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	39,85	

* 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	96,43%	4.037.263.204,00	4,69%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	48,41%	2.026.763.204,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	22,93%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	25,09%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	1,00%	41.700.000,00	3,69%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,57%	107.800.000,00	1,12%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		4.186.763.204,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	1,12%	46.822.920,35		1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		182.813.116,93	1,323%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		14.996.867,34	
Ints. cobrados ptes de ingreso		10.134.708,40	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		232.703,90	3,406%
Préstamo Subordinado		51.450.000,00	4,406%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Aseguradores y Colocadores 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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	28.836	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.077.362.763,43	4.900.000.817,08	
Medio	141.398,35	147.492,65	
Mínimo	261,36	6.004,99	
Máximo	1.148.111,54	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,38%	5,15%	
Mínimo	1,34%	2,85%	
Máximo	7,16%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	324	343	
Mínimo	31/08/2009	30/04/2009	
Máximo	28/02/2049	31/08/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,78%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,18%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,04%	3,10%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	4,54	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,02	14,48	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,07	25,36	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,18	35,74	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,59	45,82	0,05	46,06
50,01 - 60%	2,13	56,19	0,18	55,37
60,01 - 70%	33,37	66,34	23,87	67,54
70,01 - 80%	63,58	74,69	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,05	80,18		
Medio ponderado		71,22		73,70
Mínimo		0,19		2,29
Máximo		80,37		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,88%	0,91%	0,90%	0,82%	0,81%
Tasa anual equivalente	10,05%	10,39%	10,32%	9,44%	9,33%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,18%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,71%	1,71%
Canarias	7,35%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,08%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,19%	3,30%
Cataluña	19,93%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,62%	13,99%
Extremadura	1,40%	1,39%
Galicia	4,72%	4,44%
Islas Baleares	4,04%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,79%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,94%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,09%	2,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total		% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	4.503	1.264.451,17	2.425.211,11	2.648,16	3.692.310,44	32,15	653.401.805,54	657.094.115,98	77,61	72,15
De > 1 a ≤ 2 Meses	484	307.210,43	748.100,60	225,19	1.055.536,22	9,19	72.469.592,59	73.525.128,81	8,68	72,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	79	63.608,80	163.485,31	326,60	227.420,71	1,98	11.483.998,87	11.711.419,58	1,38	74,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	138	139.715,72	489.126,42	33.595,63	662.437,77	5,77	19.976.711,75	20.639.149,52	2,44	75,86
De > 6 a < 12 Meses	321	526.239,98	2.229.311,26	302.431,78	3.057.983,02	26,62	49.319.404,60	52.377.387,62	6,19	79,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	176	462.411,80	1.769.705,32	245.532,82	2.477.649,94	21,57	25.894.392,97	28.372.042,91	3,35	79,80
De ≥ 18 a < 24 Meses	19	49.753,32	243.779,17	19.023,83	312.556,32	2,72	2.671.162,31	2.983.718,63	0,35	83,34
Subtotal	5.720	2.813.391,22	8.068.719,19	603.784,01	11.485.894,42	100,00	835.217.068,63	846.702.963,05	100,00	73,00
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	0,00
Total	5.720	2.813.391,22	8.068.719,19	603.784,01	11.485.894,42		835.217.068,63	846.702.963,05		73,00