

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
Divisa: EUR



Fecha constitución
19/11/2007

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

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAP 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 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 ES0314150006	22/11/2007 27.400	64.259,46 1.760.709.204,00 64,26%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9130% 25/01/2010 148,301909 Bruto 121,607565 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/01/2010 "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	0,9830% 25/01/2010 248,490556 Bruto 203,754056 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	1,0330% 25/01/2010 261,119444 Bruto 214,117944 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	1,5330% 25/01/2010 387,508333 Bruto 317,756833 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	1,8330% 25/01/2010 463,341667 Bruto 379,940167 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		3.920.709.204,00	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	5,47	4,07	3,22	2,66	2,26	1,96	1,74	1,56	
		Amort. final	Años	17/04/2015	25/11/2013	18/01/2013	26/06/2012	02/02/2012	18/10/2011	27/07/2011	23/05/2011	
			Fecha	10,99	8,24	6,74	5,48	4,73	3,99	3,48	3,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/10/2020	25/01/2018	25/07/2016	25/04/2015	25/07/2014	25/10/2013	25/04/2013	25/01/2013	
		Amort. final	Años	5,47	4,07	3,22	2,66	2,26	1,96	1,74	1,56	
			Fecha	17/04/2015	25/11/2013	18/01/2013	26/06/2012	02/02/2012	18/10/2011	27/07/2011	23/05/2011	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,99	8,24	6,74	5,48	4,73	3,99	3,48	3,24	
		Amort. final	Años	25/10/2020	25/01/2018	25/07/2016	25/04/2015	25/07/2014	25/10/2013	25/04/2013	25/01/2013	
			Fecha	14,46	11,55	9,40	7,85	6,69	5,82	5,13	4,56	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	04/11/2024	16/05/2021	24/03/2019	09/05/2017	07/08/2016	25/08/2015	16/12/2014	23/05/2014	
		Amort. final	Años	18,25	15,25	12,49	10,74	9,24	7,99	6,99	6,24	
			Fecha	25/01/2028	25/01/2025	25/04/2022	25/07/2020	25/01/2019	25/10/2017	25/10/2016	25/01/2016	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,46	11,55	9,40	7,85	6,69	5,82	5,13	4,56	
		Amort. final	Años	04/11/2024	17/05/2021	24/03/2019	09/05/2017	07/08/2016	25/08/2015	16/12/2014	23/05/2014	
			Fecha	18,25	15,25	12,49	10,74	9,24	7,99	6,99	6,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/01/2028	25/01/2025	25/04/2022	25/07/2020	25/01/2019	25/10/2017	25/10/2016	25/01/2016	
		Amort. final	Años	22,57	19,54	16,93	14,62	12,74	11,19	9,90	8,92	
			Fecha	20/05/2032	05/12/2029	10/02/2026	06/08/2024	26/07/2022	01/06/2021	22/09/2019	29/09/2018	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,50	21,50	19,00	16,49	14,49	12,74	11,24	10,24	
		Amort. final	Años	25/04/2034	25/04/2031	25/10/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/01/2021	25/01/2020	
			Fecha	24,34	21,47	18,79	16,55	14,60	13,03	11,67	10,46	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26/02/2034	15/04/2031	08/11/2028	14/05/2026	06/01/2024	11/06/2022	29/06/2021	13/04/2020	
		Amort. final	Años	37,26	37,01	34,51	32,01	28,50	27,00	25,50	23,25	
			Fecha	25/01/2047	25/10/2046	25/04/2044	25/10/2041	25/04/2038	25/10/2036	25/04/2035	25/01/2033	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,69	14,78	12,50	10,66	9,21	8,05	7,11	6,39	
		Amort. final	Años	07/06/2027	08/08/2024	29/04/2022	21/06/2020	13/01/2019	15/11/2017	12/07/2016	18/03/2016	
			Fecha	24,50	21,50	19,00	16,49	14,49	12,74	11,24	10,24	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/04/2034	25/04/2031	25/10/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/01/2021	25/01/2020	
		Amort. final	Años	18,60	15,76	13,48	11,65	10,18	8,99	8,01	7,20	
			Fecha	06/02/2028	08/01/2025	21/04/2023	23/06/2021	01/03/2020	25/10/2018	11/02/2017	01/09/2017	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	
		Amort. final	Años	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	
			Fecha	17,70	14,79	12,51	10,66	9,22	8,05	7,11	6,39	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	07/10/2027	08/12/2024	05/02/2022	24/06/2020	15/01/2019	18/11/2017	12/09/2016	20/03/2016	
		Amort. final	Años	24,50	21,50	19,00	16,49	14,49	12,74	11,24	10,24	
			Fecha	25/04/2034	25/04/2031	25/10/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/01/2021	25/01/2020	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,61	15,77	13,49	11,66	10,19	9,00	8,02	7,20	
		Amort. final	Años	06/06/2028	08/05/2025	24/04/2023	26/06/2021	01/06/2020	28/10/2018	11/04/2017	01/11/2017	
			Fecha	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	
		Amort. final	Años	17,70	14,79	12,51	10,66	9,22	8,05	7,11	6,39	
			Fecha	07/10/2027	08/12/2024	05/02/2022	24/06/2020	15/01/2019	18/11/2017	12/09/2016	20/03/2016	

* 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	96,19%	3.771.209.204,00	3,96%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	44,91%	1.760.709.204,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	24,49%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	26,79%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,06%	41.700.000,00	2,90%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,75%	107.800.000,00	0,15%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		3.920.709.204,00			4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,15%	5.967.487,00	1,05%		51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		13.662.359,87	0,642%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		15.114.402,34	
Ints. cobrados ptes de ingreso		8.021.522,19	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		155.135,94	2,733%
Préstamo Subordinado		51.450.000,00	3,733%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/10/2009
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	28.206	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.947.931.318,84	4.900.000.817,08	
Medio	139.967,78	147.492,65	
Mínimo	255,42	6.004,99	
Máximo	1.137.770,95	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,93%	5,15%	
Mínimo	1,26%	2,85%	
Máximo	7,16%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	320	343	
Mínimo	30/06/2010	30/04/2009	
Máximo	30/06/2049	31/08/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,87%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,96%	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	4,41	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,03	14,29	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,09	25,68	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,24	36,09	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,69	45,87	0,05	46,06
50,01 - 60%	2,71	56,29	0,18	55,37
60,01 - 70%	35,81	66,12	23,87	67,54
70,01 - 80%	60,42	74,41	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	80,15		
Medio ponderado		70,60		73,70
Mínimo		0,19		2,29
Máximo		80,18		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,60%	0,46%	0,68%	0,77%	0,77%
Tasa anual equivalente	7,00%	5,41%	7,88%	8,91%	8,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,27%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,73%	1,71%
Canarias	7,36%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,10%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,18%	3,30%
Cataluña	19,96%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,51%	13,99%
Extremadura	1,41%	1,39%
Galicia	4,78%	4,44%
Islas Baleares	4,03%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,70%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,86%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
Pais Vasco	2,11%	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	3.677	1.169.545,61	1.559.402,22	2.207,64	2.731.155,47	22,96	527.989.550,97	530.720.706,44	74,44	70,97
De > 1 a ≤ 2 Meses	401	330.596,64	442.039,08	-15,14	772.620,58	6,49	58.842.409,59	59.615.030,17	8,36	72,93
De > 2 a ≤ 3 Meses	51	43.673,50	69.700,90	5.250,12	118.624,52	1,00	6.610.750,88	6.729.375,40	0,94	70,53
De > 3 a ≤ 6 Meses	113	157.639,30	342.804,58	39.884,37	540.328,25	4,54	18.276.950,38	18.817.278,63	2,64	73,97
De > 6 a < 12 Meses	204	395.340,42	1.116.438,15	188.528,18	1.700.306,75	14,29	29.275.488,72	30.975.795,47	4,34	76,10
De ≥ 12 a < 18 Meses	302	863.386,90	2.818.123,45	454.532,00	4.136.042,35	34,76	44.987.780,95	49.123.823,30	6,89	80,11
De ≥ 18 a < 24 Meses	104	389.449,30	1.344.870,85	164.320,86	1.898.641,01	15,96	15.074.319,11	16.972.960,12	2,38	81,77
Subtotal	4.852	3.349.631,67	7.693.379,23	854.708,03	11.897.718,93	100,00	701.057.250,60	712.954.969,53	100,00	72,21
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	4.852	3.349.631,67	7.693.379,23	854.708,03	11.897.718,93		701.057.250,60	712.954.969,53		72,21