

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 30/11/2009
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

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

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	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	5,26	3,92	3,11	2,57	2,18	1,90	1,68	1,51	
		Fecha	03/02/2015	31/10/2013	01/06/2013	23/06/2012	02/05/2012	24/10/2011	08/06/2011	06/04/2011		
		Amort. final	Años	10,66	8,16	6,65	5,40	4,65	3,90	3,40	3,16	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,26	3,92	3,11	2,57	2,18	1,90	1,68	1,51	
		Fecha	03/02/2015	31/10/2013	01/06/2013	23/06/2012	02/05/2012	24/10/2011	08/06/2011	06/04/2011		
		Amort. final	Años	10,66	8,16	6,65	5,40	4,65	3,90	3,40	3,16	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,27	11,39	9,27	7,75	6,61	5,75	5,07	4,51	
		Fecha	03/03/2024	16/04/2021	03/07/2019	28/08/2017	07/07/2016	30/08/2015	25/12/2014	06/03/2014		
		Amort. final	Años	18,16	14,91	12,41	10,66	9,16	7,91	6,91	6,16	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,27	11,39	9,27	7,75	6,61	5,75	5,07	4,51	
		Fecha	03/03/2024	16/04/2021	03/07/2019	28/08/2017	07/07/2016	30/08/2015	25/12/2014	06/03/2014		
		Amort. final	Años	18,16	14,91	12,41	10,66	9,16	7,91	6,91	6,16	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,34	19,42	16,71	14,52	12,65	11,11	9,83	8,85	
		Fecha	29/03/2032	27/04/2029	13/08/2026	06/02/2024	23/07/2022	01/07/2021	26/09/2019	10/05/2018		
		Amort. final	Años	24,17	21,41	18,66	16,41	14,41	12,66	11,16	10,16	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,34	19,42	16,71	14,52	12,65	11,11	9,83	8,85	
		Fecha	02/11/2034	19/03/2031	22/07/2028	05/02/2026	27/05/2024	11/08/2022	07/07/2021	25/04/2020		
		Amort. final	Años	37,42	36,93	34,18	31,92	28,42	26,92	25,67	23,42	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,48	14,64	12,33	10,55	9,12	7,97	7,04	6,33	
		Fecha	25/04/2047	25/10/2046	25/01/2044	25/10/2041	25/04/2038	25/10/2036	25/07/2035	25/04/2033		
		Amort. final	Años	19/05/2027	17/07/2024	28/03/2022	14/06/2020	01/11/2019	18/11/2017	12/12/2016	26/03/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,48	14,64	12,33	10,55	9,12	7,97	7,04	6,33	
		Fecha	25/01/2034	25/04/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/01/2021	25/01/2020		
		Amort. final	Años	24,17	21,41	18,66	16,41	14,41	12,66	11,16	10,16	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,43	15,61	13,35	11,55	10,09	8,91	7,95	7,14	
		Fecha	29/04/2028	07/08/2025	04/05/2023	14/06/2021	01/01/2020	27/10/2018	11/08/2017	18/01/2017		
		Amort. final	Años	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,49	14,65	12,34	10,55	9,13	7,98	7,05	6,33	
		Fecha	23/05/2027	21/07/2024	31/03/2022	17/06/2020	14/01/2019	20/11/2017	14/12/2016	28/03/2016		
		Amort. final	Años	24,17	21,41	18,66	16,41	14,41	12,66	11,16	10,16	
Emisión de Bonos	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,44	15,63	13,36	11,56	10,10	8,92	7,95	7,15	
		Fecha	05/03/2028	07/12/2025	04/08/2023	17/06/2021	01/03/2020	30/10/2018	11/10/2017	20/01/2017		
		Amort. final	Años	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,44	15,63	13,36	11,56	10,10	8,92	7,95	7,15	
		Fecha	25/07/2049	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	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	

* 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	
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		57.623.663,93	0,646%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		14.059.832,22	
Ints. cobrados ptes de ingreso		7.469.210,80	
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: 30/11/2009
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	28.027	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.911.494.341,35	4.900.000.817,08	
Medio	139.561,65	147.492,65	
Mínimo	119,39	6.004,99	
Máximo	1.135.171,24	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,84%	5,15%	
Mínimo	0,94%	2,85%	
Máximo	7,16%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	319	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)	96,90%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,93%	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	4,42	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,03	14,53	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,09	25,25	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,26	36,09	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,73	46,04	0,05	46,06
50,01 - 60%	2,91	56,37	0,18	55,37
60,01 - 70%	36,45	66,08	23,87	67,54
70,01 - 80%	59,51	74,35	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	80,08		
Medio ponderado		70,44		73,70
Mínimo		0,04		2,29
Máximo		80,11		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,62%	0,56%	0,62%	0,75%	0,76%
Tasa anual equivalente	7,15%	6,57%	7,22%	8,69%	8,80%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,27%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,74%	1,71%
Canarias	7,38%	7,17%
Cantabria	0,86%	0,87%
Castilla y León	3,10%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,19%	3,30%
Cataluña	19,98%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,50%	13,99%
Extremadura	1,41%	1,39%
Galicia	4,79%	4,44%
Islas Baleares	4,04%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,65%	10,89%
Meilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,87%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
Pais Vasco	2,12%	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	4.449	1.405.966,49	1.817.279,33	3.025,96	3.226.271,78	25,47	637.293.552,09	640.519.823,87	77,88	71,53
De > 1 a ≤ 2 Meses	392	322.604,42	433.578,37	-15,14	756.167,65	5,97	57.775.814,47	58.531.982,12	7,12	72,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	44.965,22	66.759,56	0,00	111.724,78	0,88	7.144.796,67	7.256.521,45	0,88	74,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	99	129.104,48	256.149,62	38.461,90	423.716,00	3,34	15.135.604,56	15.559.320,56	1,89	73,05
De > 6 a < 12 Meses	193	386.932,38	948.026,10	175.373,72	1.510.332,20	11,92	27.690.590,52	29.200.922,72	3,55	74,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	308	890.911,37	2.863.445,35	449.744,41	4.204.101,13	33,19	45.923.486,33	50.127.587,46	6,10	80,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	127	506.162,77	1.634.978,88	231.200,85	2.372.342,50	18,73	18.358.592,66	20.730.935,16	2,52	80,57
De ≥ 2 Años	4	14.512,79	43.358,15	5.123,39	62.994,33	0,50	402.468,79	465.463,12	0,06	82,93
Subtotal	5.620	3.701.159,92	8.063.575,36	902.915,09	12.667.650,37	100,00	809.724.906,09	822.392.556,46	100,00	72,47
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	5.620	3.701.159,92	8.063.575,36	902.915,09	12.667.650,37		809.724.906,09	822.392.556,46		72,47