

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/12/2009
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
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 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	5,31	3,95	3,12	2,57	2,18	1,89	1,67	1,50	
		Amort. final	Años	16/05/2015	01/04/2014	03/07/2013	19/08/2012	30/03/2012	16/12/2011	26/09/2011	25/07/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,31	3,95	3,12	2,57	2,18	1,89	1,67	1,50	
		Amort. final	Años	16/05/2015	01/04/2014	03/07/2013	19/08/2012	30/03/2012	16/12/2011	26/09/2011	25/07/2011	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,05	11,20	9,11	7,61	6,48	5,64	4,95	4,42	
		Amort. final	Años	02/09/2024	04/03/2021	03/04/2019	09/02/2017	18/07/2016	15/09/2015	01/05/2015	25/06/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,05	11,20	9,13	7,61	6,48	5,64	4,95	4,42	
		Amort. final	Años	02/09/2024	04/03/2021	03/11/2019	09/02/2017	18/07/2016	15/09/2015	01/05/2015	25/06/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25/01/2028	25/10/2024	25/04/2022	25/07/2020	25/01/2019	25/10/2017	25/10/2016	25/01/2016	
		Amort. final	Años	22/18	19/26	16/56	14/37	12/52	10/99	9/79	8/74	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/03/2032	23/04/2029	13/08/2026	06/05/2024	30/07/2022	17/01/2021	11/06/2019	20/10/2018	
		Amort. final	Años	24,02	21,26	18,51	16,26	14,26	12,50	11,25	10,01	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25/01/2034	25/04/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/01/2020	
		Amort. final	Años	24,05	21,15	18,58	16,30	14,39	12,85	11,42	10,34	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	02/05/2034	16/03/2031	20/08/2028	05/11/2026	06/11/2024	28/11/2022	24/06/2021	25/05/2020	
		Amort. final	Años	37,27	36,77	35,02	31,77	28,52	27,02	24,51	23,51	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25/04/2047	25/10/2046	25/01/2045	25/10/2041	25/07/2038	25/01/2037	25/07/2034	25/07/2033	
		Amort. final	Años	17,29	14,47	12,17	10,40	8,99	7,85	6,97	6,22	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	05/05/2027	07/10/2024	26/03/2022	18/06/2020	19/01/2019	29/11/2017	13/01/2017	04/12/2016	
		Amort. final	Años	24,02	21,26	18,51	16,26	14,26	12,50	11,25	10,01	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25/01/2034	25/04/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/01/2020	
		Amort. final	Años	18,24	15,44	13,20	11,41	9,97	8,80	7,84	7,04	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/04/2028	07/01/2025	04/05/2023	20/06/2021	01/11/2020	11/11/2018	25/11/2017	02/07/2017	
		Amort. final	Años	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	
Serie E	Con 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	17,30	14,48	12,18	10,41	9,00	7,86	6,98	6,22	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	05/08/2027	13/07/2024	29/03/2022	21/06/2020	22/01/2019	12/02/2017	15/01/2017	13/04/2016	
		Amort. final	Años	24,02	21,26	18,51	16,26	14,26	12,50	11,25	10,01	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25/01/2034	25/04/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/01/2020	
		Amort. final	Años	18,25	15,45	13,21	11,42	9,98	8,81	7,85	7,05	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/04/2028	07/05/2025	04/08/2023	23/06/2021	14/01/2020	13/11/2018	27/11/2017	02/09/2017	
		Amort. final	Años	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	39,52	

* 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		103.978.970,67	0,648%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		13.829.669,50	
Ints. cobrados ptes de ingreso		7.528.270,65	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales			0,00
Préstamo Subordinado		51.450.000,00	3,733%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/12/2009
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	27.844	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.871.187.891,65	4.900.000.817,08	
Medio	139.031,31	147.492,65	
Mínimo	0,24	6.004,99	
Máximo	1.132.565,69	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,77%	5,15%	
Mínimo	0,93%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	318	343	
Mínimo	30/06/2010	30/04/2009	
Máximo	30/09/2049	31/08/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,92%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,91%	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	4,60	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	14,92	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,09	25,32	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,29	35,89	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,81	45,97	0,05	46,06
50,01 - 60%	3,31	56,47	0,18	55,37
60,01 - 70%	37,04	66,03	23,87	67,54
70,01 - 80%	58,38	74,27	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,03	80,13		
Medio ponderado		70,22		73,70
Mínimo		0,00		2,29
Máximo		80,65		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,72%	0,66%	0,59%	0,75%	0,76%
Tasa anual equivalente	8,29%	7,65%	6,90%	8,65%	8,79%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,29%	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	3,11%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,18%	3,30%
Cataluña	19,94%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,46%	13,99%
Extremadura	1,42%	1,39%
Galicia	4,81%	4,44%
Islas Baleares	4,05%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,66%	10,89%
Meilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,88%	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	3.424	1.118.042,72	1.377.855,91	25.268,84	2.521.167,47	20,80	490.175.208,74	492.696.376,21	73,52	71,30
De > 1 a ≤ 2 Meses	392	307.125,56	416.041,30	318,91	723.485,77	5,97	56.112.615,30	56.836.101,07	8,48	72,92
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	55.990,25	75.778,34	212,61	131.981,20	1,09	7.595.692,74	7.727.673,94	1,15	72,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	90	115.796,36	196.008,07	34.171,21	345.975,64	2,85	12.465.945,95	12.811.921,59	1,91	73,09
De > 6 a < 12 Meses	173	387.445,55	869.223,36	160.552,85	1.417.221,76	11,69	25.680.892,46	27.098.114,22	4,04	72,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	283	843.277,26	2.563.009,13	405.346,33	3.811.632,72	31,45	41.697.686,66	45.509.319,38	6,79	79,96
De ≥ 18 a < 24 Meses	157	612.674,88	1.913.425,85	315.348,51	2.841.449,24	23,44	22.045.443,41	24.886.892,65	3,71	81,11
De ≥ 2 Años	16	62.855,11	244.818,92	19.163,31	326.837,34	2,70	2.255.669,77	2.582.507,11	0,39	84,82
Subtotal	4.579	3.503.207,69	7.656.160,88	960.382,57	12.119.751,14	100,00	658.029.155,03	670.148.906,17	100,00	72,45
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	4.579	3.503.207,69	7.656.160,88	960.382,57	12.119.751,14		658.029.155,03	670.148.906,17		72,45