

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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	60.318,21 1.652.718.954,00 60,32%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8520% 26/04/2010 129,905318 Bruto 105,223308 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2010 "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	0,9220% 26/04/2010 233,061111 Bruto 188,779500 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	0,9720% 26/04/2010 245,700000 Bruto 199,017000 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	1,4720% 26/04/2010 372,088889 Bruto 301,392000 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	1,7720% 26/04/2010 447,922222 Bruto 362,817000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		3.812.718.954,00	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	5,03	3,76	2,98	2,47	2,10	1,83	1,62	1,46	
		Fecha	03/09/2015	12/01/2013	20/02/2013	16/08/2012	04/05/2012	28/12/2011	13/10/2011	14/08/2011		
		Amort. final	Años	10,16	7,91	6,16	5,16	4,41	3,91	3,41	2,91	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,03	3,76	2,98	2,47	2,10	1,83	1,62	1,46	
		Fecha	03/09/2015	12/01/2013	20/02/2013	16/08/2012	04/05/2012	28/12/2011	13/10/2011	14/08/2011		
		Amort. final	Años	10,16	7,91	6,16	5,16	4,41	3,91	3,41	2,91	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,79	10,98	8,97	7,49	6,39	5,55	4,89	4,38	
		Fecha	12/09/2023	18/02/2021	14/02/2019	22/08/2017	18/07/2016	15/09/2015	19/01/2015	15/07/2014		
		Amort. final	Años	17,67	14,67	12,16	10,16	8,91	7,66	6,91	6,16	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,79	10,98	8,97	7,49	6,39	5,55	4,89	4,38	
		Fecha	12/09/2023	18/02/2021	14/02/2019	22/08/2017	18/07/2016	15/09/2015	19/01/2015	15/07/2014		
		Amort. final	Años	17,67	14,67	12,16	10,16	8,91	7,66	6,91	6,16	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	19,09	16,44	14,25	12,42	10,88	9,71	8,67	
		Fecha	27/02/2032	29/03/2029	08/03/2026	27/05/2024	27/07/2022	01/11/2021	13/11/2019	29/10/2018		
		Amort. final	Años	23,92	21,17	18,42	16,16	14,16	12,41	11,16	9,91	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,86	20,94	18,40	16,16	14,28	12,67	11,36	10,30	
		Fecha	01/01/2034	02/02/2031	20/07/2028	23/04/2026	06/05/2024	27/10/2022	07/07/2021	14/06/2020		
		Amort. final	Años	37,18	36,68	34,68	31,68	28,42	26,17	24,67	23,92	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,06	14,28	12,03	10,29	8,90	7,77	6,91	6,16	
		Fecha	19/03/2027	06/07/2024	03/07/2022	06/09/2020	18/01/2019	12/04/2017	23/01/2017	25/04/2016		
		Amort. final	Años	23,92	21,17	18,42	16,16	14,16	12,41	11,16	9,91	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,00	15,25	13,04	11,28	9,87	8,72	7,77	6,99	
		Fecha	24/02/2028	25/05/2025	03/12/2023	06/08/2021	01/08/2020	15/11/2018	12/05/2017	22/02/2017		
		Amort. final	Años	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	39,68	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,07	14,29	12,04	10,29	8,90	7,78	6,91	6,16	
		Fecha	23/03/2027	06/11/2024	03/10/2022	06/12/2020	21/01/2019	12/07/2017	24/01/2017	26/04/2016		
		Amort. final	Años	23,92	21,17	18,42	16,16	14,16	12,41	11,16	9,91	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	15,26	13,05	11,29	9,88	8,73	7,78	7,00	
		Fecha	28/02/2028	29/05/2025	06/10/2023	08/11/2021	01/11/2020	18/11/2018	12/08/2017	24/02/2017		
		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
						% MC
Clase A	96,08%	3.663.218.954,00	3,92%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	43,35%	1.652.718.954,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	25,18%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	27,55%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,09%	41.700.000,00	2,83%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,83%	107.800.000,00	0,00%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		3.812.718.954,00			4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		45.258.151,88	0,588%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		14.272.291,67	
Ints. cobrados ptes de ingreso		7.052.560,61	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	3,672%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		116.351,96	2,672%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2010
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	27.558	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.809.769.261,84	4.900.000.817,08	
Medio	138.245,49	147.492,65	
Mínimo	249,41	6.004,99	
Máximo	1.127.336,98	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,76%	5,15%	
Mínimo	1,23%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	316	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)	96,94%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,90%	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	5,30	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,23	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,11	25,65	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,35	36,01	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,86	46,13	0,05	46,06
50,01 - 60%	3,67	56,46	0,18	55,37
60,01 - 70%	38,38	65,96	23,87	67,54
70,01 - 80%	56,58	74,14	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	80,24		
Medio ponderado		69,90		73,70
Mínimo		0,18		2,29
Máximo		80,58		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,57%	0,58%	0,58%	0,70%	0,75%
Tasa anual equivalente	6,62%	6,80%	6,72%	8,04%	8,59%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,32%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,74%	1,71%
Canarias	7,40%	7,17%
Cantabria	0,86%	0,87%
Castilla y León	3,10%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	19,98%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,40%	13,99%
Extremadura	1,42%	1,39%
Galicia	4,83%	4,44%
Islas Baleares	4,02%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,64%	10,89%
Meilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,88%	2,89%
Navarra	0,55%	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	3.833	1.303.559,05	1.505.081,86	17.872,04	2.826.512,95	21,64	540.811.373,84	543.637.886,79	74,54	70,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	432	355.735,74	430.959,67	675,33	787.370,74	6,03	62.562.053,89	63.349.424,63	8,69	72,02
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	35.657,05	54.423,57	0,00	90.080,62	0,69	5.735.541,30	5.825.621,92	0,80	71,12
De > 3 a ≤ 6 Meses	97	155.905,50	203.255,36	27.237,99	386.398,85	2,96	14.630.177,49	15.016.576,34	2,06	73,65
De > 6 a < 12 Meses	153	360.075,23	714.076,08	161.325,44	1.235.476,75	9,46	22.919.484,83	24.154.961,58	3,31	73,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	234	750.210,59	1.914.841,39	311.895,62	2.976.947,60	22,79	32.894.971,82	35.871.919,42	4,92	76,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	209	843.236,60	2.453.254,71	393.223,27	3.689.714,58	28,25	29.871.639,65	33.561.354,23	4,60	81,34
De ≥ 24 Años	47	225.558,44	742.446,95	100.754,54	1.068.759,93	8,18	6.805.164,34	7.873.924,27	1,08	82,88
Subtotal	5.048	4.029.938,20	8.018.339,59	1.012.984,23	13.061.262,02	100,00	716.230.407,16	729.291.669,18	100,00	71,96
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	5.048	4.029.938,20	8.018.339,59	1.012.984,23	13.061.262,02		716.230.407,16	729.291.669,18		71,96