

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

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

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA

Aseguradores y Colocadores Bonos
Iberclear

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AlAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
BBVA

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 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	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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Mensual							
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
			% TACP Anual equivalente							
			4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Años Fecha	4,59 28/11/2013	3,58 25/11/2012	2,92 30/03/2012	2,46 16/10/2011	2,13 16/06/2011	1,88 15/03/2011	1,68 01/01/2011	1,52 11/04/2010
	Amort. final	Años Fecha	9,75 25/01/2019	7,75 25/01/2017	6,24 25/07/2015	5,24 25/07/2014	4,49 25/10/2013	3,99 25/04/2013	3,49 25/10/2012	3,24 25/07/2012
Serie A2	Con amortización opcional *	Años Fecha	12,91 24/03/2022	10,46 10/12/2019	8,68 01/02/2018	7,36 09/08/2016	6,37 09/09/2015	5,58 26/11/2014	4,96 16/04/2014	4,45 10/10/2013
	Amort. final	Años Fecha	16,50 25/10/2025	13,75 25/01/2023	11,50 25/10/2020	9,99 25/04/2019	8,49 25/10/2017	7,49 25/10/2016	6,74 25/01/2016	5,99 25/04/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Años Fecha	20,85 03/01/2030	18,03 05/08/2027	15,60 12/02/2024	13,53 11/07/2022	11,90 20/03/2021	10,53 11/07/2019	9,42 27/09/2018	8,49 25/10/2017
	Amort. final	Años Fecha	22,75 25/01/2032	20,00 25/04/2029	17,50 25/10/2026	15,25 25/07/2024	13,50 25/10/2022	11,99 25/04/2021	10,75 25/01/2020	9,75 25/01/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	12,91 24/03/2022	10,46 10/12/2019	8,68 01/02/2018	7,36 09/08/2016	6,37 09/09/2015	5,58 26/11/2014	4,96 16/04/2014	4,45 10/10/2013
	Amort. final	Años Fecha	16,50 25/10/2025	13,75 25/01/2023	11,50 25/10/2020	9,99 25/04/2019	8,49 25/10/2017	7,49 25/10/2016	6,74 25/01/2016	5,99 25/04/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	16,13 06/11/2025	13,58 23/11/2022	11,55 11/12/2020	9,93 31/03/2019	8,67 27/12/2017	7,65 20/12/2016	6,82 22/02/2016	6,15 22/06/2015
	Amort. final	Años Fecha	22,75 25/01/2032	20,00 25/04/2029	17,50 25/10/2026	15,25 25/07/2024	13,50 25/10/2022	11,99 25/04/2021	10,75 25/01/2020	9,75 25/01/2019

* 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	63.188.665,65	1,323%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	15.465.407,67		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.680.939,71		
Pasivo	Disponibles	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: 30/04/2009
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	29.366	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.171.297.670,15	4.900.000.817,08	
Medio	142.045,14	147.492,65	
Mínimo	264,04	6.004,99	
Máximo	1.151.863,61	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,34%	5,15%	
Mínimo	1,91%	2,85%	
Máximo	7,16%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	326	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)	96,66%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,16%	3,10%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,01	4,80	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,02	14,59	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,07	25,51	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,15	36,19	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,51	45,91	0,05	46,06
50,01 - 60%	1,88	56,13	0,18	55,37
60,01 - 70%	32,35	66,45	23,87	67,54
70,01 - 80%	64,97	74,82	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,04	80,27		
Medio ponderado		71,50		73,70
Mínimo		0,19		2,29
Máximo		80,45		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,82%	0,94%	0,86%	0,78%	0,80%
Tasa anual equivalente	9,45%	10,69%	9,87%	8,95%	9,15%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,07%	20,97%
Aragón	1,48%	1,46%
Asturias	1,69%	1,71%
Canarias	7,31%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,05%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%
Cataluña	19,85%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,86%	13,99%
Extremadura	1,39%	1,39%
Galicia	4,67%	4,44%
Islas Baleares	4,09%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,79%	10,89%
Mejilla	0,36%	0,35%
Murcia	2,96%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	2,07%	2,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.401	862.859,33	2.418.691,22	186,82	3.281.737,37	32,04	500.674.825,69	503.956.563,06	72,12	72,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	596	334.256,91	1.080.470,52	99,60	1.414.827,03	13,81	88.628.106,06	90.042.933,09	12,89	74,42
De > 2 a ≤ 3 Meses	70	50.306,28	175.887,85	0,00	226.194,13	2,21	10.484.440,51	10.710.634,64	1,53	74,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	180	172.361,36	747.823,73	38.377,42	958.562,51	9,36	26.580.013,25	27.538.575,76	3,94	76,80
De > 6 a < 12 Meses	293	435.803,85	1.994.460,37	261.714,05	2.691.978,27	26,28	44.437.935,30	47.129.913,57	6,74	79,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	122	301.742,53	1.231.102,23	136.569,99	1.669.414,75	16,30	17.752.133,88	19.421.548,63	2,78	80,02
Subtotal	4.662	2.157.330,26	7.648.435,92	436.947,88	10.242.714,06	100,00	688.557.454,69	698.800.168,75	100,00	73,63
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.662	2.157.330,26	7.648.435,92	436.947,88	10.242.714,06		688.557.454,69	698.800.168,75		73,63