

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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
BBVA

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AlAF 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 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	68.451,89 1.875.581.786,00 68,45%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1070% 26/10/2009 191,545501 Bruto 157,067311 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/10/2009 "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	1,1770% 26/10/2009 297,519444 Bruto 243,965944 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	1,2270% 26/10/2009 310,158333 Bruto 254,329833 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	1,7270% 26/10/2009 436,547222 Bruto 357,968722 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	2,0270% 26/10/2009 512,380556 Bruto 420,152056 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		4.035.581.786,00	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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		1,25
				% TACP Anual equivalente							
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,62	4,17	3,29	2,70	2,29	1,99	1,76	1,57
		Fecha	04/12/2015	30/10/2013	12/12/2012	13/05/2012	16/12/2011	27/08/2011	06/03/2011	28/03/2011	
		Amort. final	Años	11,41	8,65	6,90	5,65	4,90	4,15	3,65	3,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,62	4,17	3,29	2,70	2,29	1,99	1,76	1,57
		Fecha	04/12/2015	30/10/2013	12/12/2012	13/05/2012	16/12/2011	27/08/2011	06/03/2011	28/03/2011	
		Amort. final	Años	11,41	8,65	6,90	5,65	4,90	4,15	3,65	3,41
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,94	11,94	9,72	8,11	6,90	5,99	5,27	4,69
		Fecha	08/06/2024	08/05/2021	19/05/2019	10/07/2017	22/07/2016	26/08/2015	12/07/2014	05/07/2014	
		Amort. final	Años	18,66	15,41	12,91	10,91	9,41	8,16	7,16	6,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,94	11,94	9,72	8,11	6,90	5,99	5,27	4,69
		Fecha	08/06/2024	08/05/2021	19/05/2019	10/07/2017	22/07/2016	26/08/2015	12/07/2014	05/07/2014	
		Amort. final	Años	18,66	15,41	12,91	10,91	9,41	8,16	7,16	6,41
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,87	19,94	17,20	14,85	12,95	11,38	10,06	9,07
		Fecha	07/08/2032	08/02/2029	11/08/2026	07/03/2024	08/09/2022	01/12/2021	21/09/2019	22/09/2018	
		Amort. final	Años	24,67	21,91	19,16	16,66	14,66	12,91	11,41	10,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,87	19,94	17,20	14,85	12,95	11,38	10,06	9,07
		Fecha	07/08/2032	08/02/2029	11/08/2026	07/03/2024	08/09/2022	01/12/2021	21/09/2019	22/09/2018	
		Amort. final	Años	24,67	21,91	19,16	16,66	14,66	12,91	11,41	10,41
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,09	15,17	12,78	10,88	9,41	8,22	7,26	6,52
		Fecha	29/09/2027	28/10/2024	06/10/2022	16/07/2020	25/01/2019	18/11/2017	12/02/2016	03/07/2016	
		Amort. final	Años	24,67	21,91	19,16	16,66	14,66	12,91	11,41	10,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,09	15,17	12,78	10,88	9,41	8,22	7,26	6,52
		Fecha	29/09/2027	28/10/2024	06/10/2022	16/07/2020	25/01/2019	18/11/2017	12/02/2016	03/07/2016	
		Amort. final	Años	24,67	21,91	19,16	16,66	14,66	12,91	11,41	10,41
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,10	15,18	12,79	10,89	9,42	8,23	7,27	6,53
		Fecha	10/02/2027	31/10/2024	13/06/2022	19/07/2020	28/01/2019	20/11/2017	12/04/2016	03/09/2016	
		Amort. final	Años	24,67	21,91	19,16	16,66	14,66	12,91	11,41	10,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,03	15,14	12,79	10,89	9,41	8,22	7,26	6,52
		Fecha	09/07/2028	15/10/2025	13/06/2023	28/07/2021	24/01/2020	11/03/2018	11/01/2017	31/12/2016	
		Amort. final	Años	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43

* 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	96,30%	3.886.081.786,00	4,55%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	46,48%	1.875.581.786,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	23,79%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	26,03%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	1,03%	41.700.000,00	3,52%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,67%	107.800.000,00	0,85%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		4.035.581.786,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	0,85%	34.413.810,56		1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	83.362.278,00	0,681%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.530.243,14		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.254.557,21		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		193.919,92	2,927%
Préstamo Subordinado		51.450.000,00	3,927%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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	28.524	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.014.983.233,66	4.900.000.817,08	
Medio	140.758,07	147.492,65	
Mínimo	258,40	6.004,99	
Máximo	1.142.952,87	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,08%	5,15%	
Mínimo	1,41%	2,85%	
Máximo	7,16%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	322	343	
Mínimo	30/06/2010	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)	96,79%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,18%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,03%	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	4,54	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,03	14,58	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,08	25,32	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,21	35,96	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,65	45,98	0,05	46,06
50,01 - 60%	2,37	56,28	0,18	55,37
60,01 - 70%	34,51	66,23	23,87	67,54
70,01 - 80%	62,12	74,55	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,03	80,16		
Medio ponderado		70,92		73,70
Mínimo		0,19		2,29
Máximo		80,32		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,68%	0,81%	0,81%	0,79%
Tasa anual equivalente	4,05%	7,86%	9,34%	9,29%	9,10%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,22%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,72%	1,71%
Canarias	7,33%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,09%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,17%	3,30%
Cataluña	19,94%	20,20%
Ceuta	0,34%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,55%	13,99%
Extremadura	1,41%	1,39%
Galicia	4,75%	4,44%
Islas Baleares	4,03%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,79%	10,89%
Mejilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,88%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
País 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	4.268	1.310.493,49	1.884.306,38	3.813,71	3.198.613,58	26,46	617.294.864,01	620.493.477,59	76,01	71,77
De > 1 a ≤ 2 Meses	469	355.318,66	597.382,74	1.185,03	953.886,43	7,89	69.696.300,94	70.650.187,37	8,65	73,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	41	38.092,90	106.511,49	204,18	144.808,57	1,20	7.519.972,87	7.664.781,44	0,94	75,06
De > 3 a ≤ 6 Meses	140	181.028,91	448.391,28	33.246,83	662.667,02	5,48	21.459.182,93	22.121.849,95	2,71	74,39
De > 6 a < 12 Meses	275	499.565,63	1.730.544,91	253.381,95	2.483.492,49	20,55	40.561.859,52	43.045.352,01	5,27	78,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	264	692.692,57	2.563.910,19	385.701,55	3.642.304,31	30,13	39.568.323,71	43.210.628,02	5,29	80,15
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	185.608,54	742.204,51	73.123,44	1.000.936,49	8,28	8.130.769,72	9.131.706,21	1,12	82,85
Subtotal	5.512	3.262.800,70	8.073.251,50	750.656,69	12.086.708,89	100,00	804.231.273,70	816.317.982,59	100,00	72,87
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5.512	3.262.800,70	8.073.251,50	750.656,69	12.086.708,89		804.231.273,70	816.317.982,59		72,87