

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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
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	60.318,21 1.652.718.954,00	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 106,522361 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	100.000,00 960.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,250% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9220% 26/04/2010 233,061111 Bruto 191,110111 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	100.000,00 1.050.500.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,300% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9720% 26/04/2010 245,700000 Bruto 201,474000 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	100.000,00 41.700.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,800% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4720% 26/04/2010 372,088889 Bruto 305,112889 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	100.000,00 107.800.000,00	Variable Euribor 3 meses+1,100% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7720% 26/04/2010 447,922222 Bruto 367,296222 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)											
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	5,20	3,88	3,08	2,55	2,17	1,89	1,67	1,50
		Fecha	13/04/2015	18/12/2013	28/02/2013	17/08/2012	04/01/2012	21/12/2011	10/03/2011	08/02/2011	
		Amort. final	Años	10,24	7,99	6,24	5,23	4,48	3,73	3,48	2,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,20	3,88	3,08	2,55	2,17	1,89	1,67	1,50
		Fecha	13/04/2015	18/12/2013	28/02/2013	17/08/2012	04/01/2012	21/12/2011	10/03/2011	08/02/2011	
		Amort. final	Años	10,24	7,99	6,24	5,23	4,48	3,73	3,48	2,99
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,94	11,10	9,07	7,57	6,46	5,62	4,94	4,42
		Fecha	01/05/2024	03/07/2021	22/02/2019	24/08/2017	14/07/2016	09/12/2015	01/09/2015	07/02/2014	
		Amort. final	Años	17,74	14,74	12,24	10,24	8,99	7,74	6,74	6,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,94	11,10	9,07	7,57	6,46	5,62	4,94	4,42
		Fecha	01/05/2024	03/07/2021	22/02/2019	24/08/2017	14/07/2016	16/09/2015	01/09/2015	07/02/2014	
		Amort. final	Años	17,74	14,74	12,24	10,24	8,99	7,74	6,74	6,24
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,12	19,19	16,53	14,33	12,49	10,96	9,77	8,73
		Fecha	03/09/2032	04/06/2029	08/08/2026	28/05/2024	26/07/2022	01/12/2021	11/07/2019	22/10/2018	
		Amort. final	Años	24,00	21,24	18,49	16,24	14,24	12,49	11,24	9,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,12	19,19	16,53	14,33	12,49	10,96	9,77	8,73
		Fecha	03/09/2032	04/06/2029	08/08/2026	28/05/2024	26/07/2022	01/12/2021	11/07/2019	22/10/2018	
		Amort. final	Años	24,00	21,24	18,49	16,24	14,24	12,49	11,24	9,99
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,19	14,39	12,12	10,37	9,07	8,03	6,96	6,21
		Fecha	04/06/2027	19/06/2024	13/03/2022	06/10/2020	16/01/2019	29/11/2017	15/01/2017	16/04/2016	
		Amort. final	Años	24,00	21,24	18,49	16,24	14,24	12,49	11,24	9,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,13	15,36	13,14	11,36	9,94	8,78	7,83	7,04
		Fecha	15/03/2028	06/07/2025	19/03/2023	06/09/2021	01/06/2020	11/09/2018	27/11/2017	02/11/2017	
		Amort. final	Años	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,20	14,40	12,13	10,37	8,97	7,84	6,97	6,22
		Fecha	04/10/2027	23/06/2024	16/03/2022	13/06/2020	18/01/2019	12/01/2017	17/01/2017	17/04/2016	
		Amort. final	Años	24,00	21,24	18,49	16,24	14,24	12,49	11,24	9,99
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,14	15,37	13,15	11,37	9,95	8,79	7,83	7,04
		Fecha	19/03/2028	06/11/2025	23/03/2023	13/06/2021	01/09/2020	11/12/2018	29/11/2017	13/02/2017	
		Amort. final	Años	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76	39,76

* 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
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
Serie C	2,83%	107.800.000,00	0,00%	2,20%	107.800.000,00
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	8.255.570,74	0,580%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.092.764,53		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.315.890,59		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	3,672%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		116.351,96	

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
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	27.726	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.843.403.213,08	4.900.000.817,08	
Medio	138.620,91	147.492,65	
Mínimo	250,92	6.004,99	
Máximo	1.129.954,27	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,78%	5,15%	
Mínimo	1,24%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	317	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)	96,93%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	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	4,98	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,04	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,11	25,37	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,31	36,00	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,85	46,07	0,05	46,06
50,01 - 60%	3,50	56,51	0,18	55,37
60,01 - 70%	37,69	66,00	23,87	67,54
70,01 - 80%	57,47	74,21	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,02	80,16		
Medio ponderado		70,05		73,70
Mínimo		0,18		2,29
Máximo		80,61		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,45%	0,60%	0,54%	0,73%	0,75%
Tasa anual equivalente	5,29%	7,00%	6,26%	8,43%	8,66%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,30%	20,97%
Aragón	1,50%	1,46%
Asturias	1,74%	1,71%
Canarias	7,39%	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	13,44%	13,99%
Extremadura	1,42%	1,39%
Galicia	4,82%	4,44%
Islas Baleares	4,04%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,66%	10,89%
Mejilla	0,36%	0,35%
Murcia	2,87%	2,89%
Navarra	0,54%	0,55%
País Vasco	2,10%	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	3.626	1.229.696,10	1.458.835,44	17.918,52	2.706.450,06	21,25	519.579.943,67	522.286.393,73	74,02	71,18
De > 1 a ≤ 2 Meses	420	329.858,51	419.834,86	482,29	750.175,66	5,89	58.869.924,15	59.620.099,81	8,45	72,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	58.940,64	75.566,44	1.140,28	135.647,36	1,07	7.801.384,14	7.937.031,50	1,12	71,38
De > 3 a ≤ 6 Meses	94	135.471,32	204.006,07	31.400,04	370.877,43	2,91	14.031.807,50	14.402.684,93	2,04	73,30
De > 6 a < 12 Meses	154	371.060,98	763.132,21	151.346,50	1.285.539,69	10,10	23.433.993,81	24.719.533,50	3,50	73,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	268	807.625,30	2.263.931,19	364.261,43	3.435.817,92	26,98	38.126.793,50	41.562.611,42	5,89	78,74
De ≥ 18 a < 24 Meses	180	721.817,03	2.195.413,71	374.043,21	3.291.273,95	25,85	25.999.002,52	29.290.276,47	4,15	81,26
De ≥ 24 Meses	34	149.853,20	550.698,58	57.629,45	758.181,23	5,95	5.055.357,18	5.813.538,41	0,82	84,53
Subtotal	4.833	3.804.323,08	7.931.418,50	998.221,72	12.733.963,30	100,00	692.898.206,47	705.632.169,77	100,00	72,25
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.833	3.804.323,08	7.931.418,50	998.221,72	12.733.963,30		692.898.206,47	705.632.169,77		72,25