

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulación

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y márgen 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	56.816,34 1.556.767.716,00 56,82%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8240% 26/07/2010 118,342123 Bruto 95,857120 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2010 "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	0,8940% 26/07/2010 225,983333 Bruto 183,046500 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	0,9440% 26/07/2010 238,622222 Bruto 193,284000 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	1,4440% 26/07/2010 365,011111 Bruto 295,659000 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	1,7440% 26/07/2010 440,844444 Bruto 357,084000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		3.716.767.716,00	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									
				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	4,77	3,57	2,84	2,35	2,01	1,75	1,55	1,40		
	Amort. final	Años	03/06/2015	23/12/2013	31/03/2013	10/04/2012	06/01/2012	28/02/2012	19/12/2011	22/10/2011			
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,66	7,41	5,91	4,90	4,15	3,66	3,15	2,90		
	Amort. final	Años	25/01/2020	25/10/2017	25/04/2016	25/04/2015	25/07/2014	25/01/2014	25/07/2013	25/04/2013			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,30	10,59	8,64	7,22	6,17	5,36	4,74	4,22		
	Amort. final	Años	15/09/2023	30/12/2020	17/01/2019	18/08/2017	30/07/2016	10/09/2015	23/02/2015	19/08/2014			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,16	14,16	11,91	9,91	8,66	7,41	6,66	5,91		
	Amort. final	Años	25/07/2027	25/07/2024	25/04/2022	25/04/2020	25/01/2019	25/10/2017	25/01/2017	25/04/2016			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,55	18,67	16,14	13,88	12,18	10,66	9,51	8,46		
	Amort. final	Años	14/12/2031	26/01/2029	17/07/2026	13/04/2024	08/01/2022	24/01/2021	12/02/2019	14/11/2018			
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,42	20,67	18,16	15,67	13,91	12,16	10,91	9,66		
	Amort. final	Años	25/10/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/01/2020			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,46	20,60	18,07	15,88	14,05	12,49	11,22	10,08		
	Amort. final	Años	11/07/2033	01/01/2031	19/06/2028	13/04/2026	13/06/2024	21/11/2022	14/08/2021	24/06/2020			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	36,93	36,43	34,18	31,17	28,42	26,17	24,92	22,67		
	Amort. final	Años	25/04/2047	25/10/2046	25/07/2044	25/07/2041	25/10/2038	25/07/2036	25/04/2035	25/01/2033			
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,60	13,88	11,73	9,98	8,67	7,57	6,73	6,00		
	Amort. final	Años	30/12/2026	13/04/2024	18/02/2022	21/05/2020	29/01/2019	24/12/2017	19/02/2017	27/05/2016			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,42	20,67	18,16	15,67	13,91	12,16	10,91	9,66		
	Amort. final	Años	25/10/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/01/2020			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,55	14,87	12,72	11,01	9,64	8,52	7,60	6,84		
	Amort. final	Años	14/12/2027	04/08/2025	16/02/2023	06/01/2021	17/01/2020	12/05/2018	01/04/2018	31/03/2017			
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43		
	Amort. final	Años	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,60	13,88	11,73	9,98	8,67	7,57	6,73	6,00		
	Amort. final	Años	30/12/2026	13/04/2024	18/02/2022	21/05/2020	29/01/2019	24/12/2017	19/02/2017	27/05/2016			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,42	20,67	18,16	15,67	13,91	12,16	10,91	9,66		
	Amort. final	Años	25/10/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/01/2020			
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,55	14,88	12,73	11,02	9,65	8,53	7,61	6,84		
	Amort. final	Años	18/12/2027	04/12/2025	19/02/2023	06/05/2021	20/01/2020	12/07/2018	01/06/2018	04/02/2017			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43		
	Amort. final	Años	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049	25/10/2049			

* 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	95,98%	3.567.267.716,00	4,02%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	41,88%	1.556.767.716,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	25,83%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	28,26%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	1,12%	41.700.000,00	2,90%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,90%	107.800.000,00	0,00%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		3.716.767.716,00			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	46.428.066,68	0,552%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.219.085,96		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.732.818,10		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	3,644%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		77.567,98	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	27.052	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.708.461.810,59	4.900.000.817,08	
Medio	137.086,42	147.492,65	
Mínimo	244,86	6.004,99	
Máximo	1.119.449,72	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,69%	5,15%	
Mínimo	0,93%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	313	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)	96,97%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,87%	3,10%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,49	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,46	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,12	26,02	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,36	35,80	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,00	46,08	0,05	46,06
50,01 - 60%	4,32	56,56	0,18	55,37
60,01 - 70%	40,52	65,88	23,87	67,54
70,01 - 80%	53,59	73,95	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,04	80,23		
Medio ponderado		69,42		73,70
Mínimo		0,18		2,29
Máximo		80,48		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,58%	0,59%	0,61%	0,73%
Tasa anual equivalente	6,18%	6,71%	6,82%	7,04%	8,43%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,33%	20,97%
Aragón	1,48%	1,46%
Asturias	1,73%	1,71%
Canarias	7,40%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,12%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	20,03%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,37%	13,99%
Extremadura	1,44%	1,39%
Galicia	4,85%	4,44%
Islas Baleares	4,03%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,59%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,87%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,08%	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	3.759	1.265.548,97	1.407.546,72	26.873,13	2.699.968,82	20,36	532.543.102,31	535.243.071,13	75,21	70,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	395	353.132,52	407.829,88	239,10	761.201,50	5,74	60.060.871,49	60.822.072,99	8,55	71,86
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	38.413,32	48.296,28	0,00	86.709,60	0,65	5.222.656,56	5.309.366,16	0,75	73,89
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	92.872,84	133.932,44	26.203,01	253.008,29	1,91	9.832.212,87	10.085.221,16	1,42	74,07
De > 6 a < 12 Meses	116	265.621,44	394.943,36	100.473,07	761.037,87	5,74	16.433.653,69	17.194.691,56	2,42	71,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	180	610.604,29	1.269.647,89	229.774,97	2.110.027,15	15,91	25.380.077,13	27.490.104,28	3,86	74,19
De ≥ 18 a < 24 Meses	232	1.026.761,54	2.691.677,39	427.009,72	4.145.448,65	31,26	34.043.784,30	38.189.232,95	5,37	80,98
De ≥ 2 Años	110	588.297,88	1.616.023,32	241.016,40	2.445.337,60	18,44	14.922.092,19	17.367.429,79	2,44	81,90
Subtotal	4.892	4.241.252,80	7.969.897,28	1.051.589,40	13.262.739,48	100,00	698.438.450,54	711.701.190,02	100,00	71,59
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	4.892	4.241.252,80	7.969.897,28	1.051.589,40	13.262.739,48		698.438.450,54	711.701.190,02		71,59