

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
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	53.571,29 1.467.853.346,00	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0640% 25/10/2010 144,082961 Bruto 116,707198 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/10/2010 "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	1,1340% 25/10/2010 286,650000 Bruto 232,186500 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	1,1840% 25/10/2010 299,288889 Bruto 242,424000 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	1,6840% 25/10/2010 425,677778 Bruto 344,799000 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	1,9840% 25/10/2010 501,511111 Bruto 406,224000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB	
Total		3.627.853.346,00	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		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,33	3,24	2,67	2,13	1,82	1,59	1,41	1,27		
		Fecha	22/11/2014	19/10/2013	19/02/2013	11/09/2012	20/05/2012	25/02/2012	23/12/2011	31/10/2011			
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	9,90	8,04	6,71	5,73	4,98	4,40	3,93		
		Fecha	24/01/2023	14/06/2020	08/08/2018	10/04/2017	17/04/2016	19/07/2015	16/12/2014	28/06/2014			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,71	17,73	15,23	13,14	11,40	10,05	8,94	7,97		
		Fecha	04/04/2031	13/04/2028	12/10/2025	10/09/2023	16/12/2021	09/08/2020	03/07/2019	11/07/2018			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,27	20,26	17,76	15,51	13,51	12,01	10,76	9,51		
		Fecha	25/10/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/01/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/01/2020			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	30,53	26,70	24,78	22,64	20,53	18,57	16,80	15,26		
		Fecha	27/01/2041	31/03/2037	29/04/2035	11/03/2033	29/01/2031	13/02/2029	11/05/2027	25/10/2025			

* 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	95,88%	3.478.353.346,00	4,12%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	40,46%	1.467.853.346,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	26,46%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	28,96%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	1,15%	41.700.000,00	2,97%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,97%	107.800.000,00	0,00%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		3.627.853.346,00			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	6.752.035,74	0,756%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.941.852,28		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.798.673,87		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	3,884%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		38.784,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
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 titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	26.761	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.643.492.633,69	4.900.000.817,08	
Medio	136.149,35	147.492,65	
Mínimo	241,80	6.004,99	
Máximo	1.114.251,23	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,70%	5,15%	
Mínimo	1,23%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	311	343	
Mínimo	31/08/2011	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)	96,98%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,86%	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	6,55	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,37	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,13	25,64	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,39	35,57	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,12	45,93	0,05	46,06
50,01 - 60%	4,78	56,57	0,18	55,37
60,01 - 70%	41,94	65,83	23,87	67,54
70,01 - 80%	51,54	73,83	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,04	80,15		
Medio ponderado	69,09		73,70	
Mínimo	0,18		2,29	
Máximo	80,42		80,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,50%	0,54%	0,57%	0,56%	0,72%
Tasa anual equivalente	5,80%	6,28%	6,64%	6,47%	8,30%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,32%	20,97%
Aragón	1,47%	1,46%
Asturias	1,74%	1,71%
Canarias	7,43%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,13%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	20,05%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,37%	13,99%
Extremadura	1,44%	1,39%
Galicia	4,89%	4,44%
Islas Baleares	4,03%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,55%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,85%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,06%	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	3.051	1.078.629,51	1.177.159,25	25.058,34	2.280.847,10	18,19	430.442.344,56	432.723.191,66	70,15
De > 1 a ≤ 2 Meses	329	280.697,47	324.204,00	0,00	604.901,47	4,82	47.452.399,92	48.057.301,39	7,14
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	41.480,25	41.983,83	763,92	84.228,00	0,67	4.328.256,93	4.412.484,93	7,07
De > 3 a ≤ 6 Meses	82	129.497,07	173.464,98	29.310,37	332.272,42	2,65	11.894.025,36	12.226.297,78	2,07
De > 6 a < 12 Meses	91	234.976,45	329.443,35	81.191,44	645.611,24	5,15	13.276.367,71	13.921.978,95	2,36
De ≥ 12 a < 18 Meses	140	515.868,39	959.379,45	187.557,76	1.662.805,60	13,26	20.687.902,29	22.350.707,89	3,79
De ≥ 18 a < 24 Meses	207	927.090,45	2.137.746,93	402.613,80	3.467.451,18	27,66	28.273.938,03	31.741.389,21	5,38
De ≥ 24 a < 30 Meses	148	863.977,50	2.295.167,22	299.582,99	3.458.727,71	27,59	21.433.471,64	24.892.199,35	4,22
Subtotal	4.075	4.072.217,09	7.438.549,01	1.026.078,62	12.536.844,72	100,00	577.788.706,44	590.325.551,16	71,65
Dudosos (subjetivos)									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.075	4.072.217,09	7.438.549,01	1.026.078,62	12.536.844,72		577.788.706,44	590.325.551,16	71,65