

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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 53,57%	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	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	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 1.050.500.000,00 100,00%	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 41.700.000,00 100,00%	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	100.000,00 107.800.000,00 100,00%	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
				% 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	4,29	3,23	2,59	2,16	1,85	1,63	1,46	1,32
	Amort. final	Años	Fecha	09/11/2014	17/10/2013	24/02/2013	20/09/2012	01/06/2012	11/03/2012	08/01/2012	18/11/2011
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,49	9,89	8,06	6,74	5,77	5,03	4,44	3,98
	Amort. final	Años	Fecha	16/01/2023	14/06/2020	13/08/2018	20/04/2017	30/04/2016	03/08/2015	02/01/2015	17/07/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,70	17,73	15,24	13,15	11,43	10,08	8,98	8,00
	Amort. final	Años	Fecha	02/04/2031	14/04/2028	16/10/2025	16/09/2023	25/12/2021	19/08/2020	15/07/2019	23/07/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,27	20,26	17,76	15,51	13,51	12,01	10,76	9,51
	Amort. final	Años	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	24,79	22,66	20,56	18,60	16,84	15,30
	Amort. final	Años	Fecha	26/01/2041	02/04/2037	02/05/2035	19/03/2033	08/02/2031	25/02/2029	24/05/2027	10/11/2025

* 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		0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,97%	107.800.000,00		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	37.947.477,05	0,772%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.424.846,34		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.434.737,73		
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	

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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

Activos titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	26.667	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.621.390.654,68	4.900.000.817,08	
Medio	135.800,45	147.492,65	
Mínimo	240,27	6.004,99	
Máximo	1.111.687,38	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,72%	5,15%	
Mínimo	1,23%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	310	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)	96,99%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,85%	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	6,38	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,05	15,47	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,14	25,82	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,39	35,62	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,15	45,87	0,05	46,06
50,01 - 60%	5,11	56,59	0,18	55,37
60,01 - 70%	42,48	65,80	23,87	67,54
70,01 - 80%	50,64	73,77	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,02	80,15		
Medio ponderado		68,93		73,70
Mínimo		0,18		2,29
Máximo		80,38		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,46%	0,52%	0,55%	0,71%
Tasa anual equivalente	3,77%	5,39%	6,11%	6,45%	8,17%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,34%	20,97%
Aragón	1,47%	1,46%
Asturias	1,74%	1,71%
Canarias	7,42%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,13%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	20,03%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,36%	13,99%
Extremadura	1,44%	1,39%
Galicia	4,90%	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	0,54%	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	3.828	1.320.050,96	1.436.681,63	53.870,65	2.810.603,24	20,87	545.206.487,59	548.017.090,83	76,44	70,07
De > 1 a ≤ 2 Meses	384	342.686,51	381.103,26	3.667,05	727.456,82	5,40	55.195.108,38	55.922.565,20	7,80	70,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	47.555,61	63.573,26	239,10	111.367,97	0,83	7.063.691,09	7.175.059,06	1,00	70,84
De > 3 a ≤ 6 Meses	78	143.138,15	167.532,43	21.567,44	332.238,02	2,47	11.538.037,77	11.870.275,79	1,66	73,92
De > 6 a < 12 Meses	91	258.968,02	331.325,41	78.512,40	668.805,83	4,97	13.644.145,15	14.312.950,98	2,00	74,71
De ≥ 12 a < 18 Meses	130	451.385,14	853.499,06	172.353,86	1.477.238,06	10,97	18.850.127,55	20.327.365,61	2,84	76,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	184	870.566,13	1.882.527,80	349.202,08	3.102.296,01	23,04	25.646.989,76	28.749.285,77	4,01	80,16
De ≥ 2 Años	183	1.083.908,22	2.784.219,25	368.951,91	4.237.079,38	31,46	26.324.263,46	30.561.342,84	4,26	83,65
Subtotal	4.924	4.518.258,74	7.900.462,10	1.048.364,49	13.467.085,33	100,00	703.468.850,75	716.935.936,08	100,00	71,31
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	4.924	4.518.258,74	7.900.462,10	1.048.364,49	13.467.085,33		703.468.850,75	716.935.936,08		71,31