

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
Divisa: EUR



Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cadente 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

Depositarío Activos
BBVA

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

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 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	0,82400 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	0,89400 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	0,94400 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	1,44400 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	1,74400 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)																				
				% 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	Fecha	4,94	04/07/2015	3,70	01/08/2014	2,94	04/05/2013	2,43	10/03/2012	2,07	25/05/2012	1,81	18/02/2012	1,60	12/06/2011	1,44	10/07/2011
		Amort. final	Años	Fecha	9,75	25/01/2020	7,49	25/10/2017	5,99	25/04/2016	4,99	25/07/2014	4,24	25/01/2014	3,74	25/07/2013	3,24	25/04/2013	2,99	25/04/2013
		Amort. final	Años	Fecha	9,75	25/01/2020	7,49	25/10/2017	5,99	25/04/2016	4,99	25/07/2014	4,24	25/01/2014	3,74	25/07/2013	3,24	25/04/2013	2,99	25/04/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	4,94	04/07/2015	3,70	01/08/2014	2,94	04/05/2013	2,43	10/03/2012	2,07	25/05/2012	1,81	18/02/2012	1,60	12/06/2011	1,44	10/07/2011
		Amort. final	Años	Fecha	9,75	25/01/2020	7,49	25/10/2017	5,99	25/04/2016	4,99	25/07/2014	4,24	25/01/2014	3,74	25/07/2013	3,24	25/04/2013	2,99	25/04/2013
		Amort. final	Años	Fecha	9,75	25/01/2020	7,49	25/10/2017	5,99	25/04/2016	4,99	25/07/2014	4,24	25/01/2014	3,74	25/07/2013	3,24	25/04/2013	2,99	25/04/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,46	10/12/2023	10,72	15/01/2021	8,74	24/01/2019	7,31	18/08/2017	6,24	25/07/2016	5,42	30/09/2015	4,79	02/10/2015	4,27	08/04/2014
		Amort. final	Años	Fecha	17,25	25/07/2027	14,25	25/07/2024	11,99	25/04/2022	9,99	25/04/2020	8,75	25/01/2019	7,49	25/01/2017	6,75	25/01/2017	5,99	25/04/2016
		Amort. final	Años	Fecha	17,25	25/07/2027	14,25	25/07/2024	11,99	25/04/2022	9,99	25/04/2020	8,75	25/01/2019	7,49	25/01/2017	6,75	25/01/2017	5,99	25/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,46	10/12/2023	10,72	15/01/2021	8,74	24/01/2019	7,31	18/08/2017	6,24	25/07/2016	5,42	30/09/2015	4,79	02/10/2015	4,27	08/04/2014
		Amort. final	Años	Fecha	17,25	25/07/2027	14,25	25/07/2024	11,99	25/04/2022	9,99	25/04/2020	8,75	25/01/2019	7,49	25/01/2017	6,75	25/01/2017	5,99	25/04/2016
		Amort. final	Años	Fecha	17,25	25/07/2027	14,25	25/07/2024	11,99	25/04/2022	9,99	25/04/2020	8,75	25/01/2019	7,49	25/01/2017	6,75	25/01/2017	5,99	25/04/2016
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,78	02/03/2032	18,78	02/04/2029	16,24	21/07/2026	13,97	14/04/2024	12,26	29/07/2022	10,73	18/01/2021	9,58	25/11/2019	8,52	11/05/2018
		Amort. final	Años	Fecha	23,76	25/01/2034	20,75	25/01/2031	18,25	25/07/2028	15,75	25/04/2024	14,00	25/07/2022	12,24	25/04/2021	10,99	25/01/2020	9,75	25/04/2016
		Amort. final	Años	Fecha	23,76	25/01/2034	20,75	25/01/2031	18,25	25/07/2028	15,75	25/04/2024	14,00	25/07/2022	12,24	25/04/2021	10,99	25/01/2020	9,75	25/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	23,60	28/11/2033	20,73	16/01/2031	18,17	27/06/2028	15,97	14/04/2026	14,12	06/08/2024	12,54	11/11/2022	11,26	31/07/2021	10,11	06/05/2020
		Amort. final	Años	Fecha	37,01	25/10/2047	36,51	25/07/2044	34,26	25/07/2044	31,26	25/07/2041	28,51	25/07/2038	26,25	25/07/2036	24,76	25/01/2035	22,50	25/01/2032
		Amort. final	Años	Fecha	37,01	25/10/2047	36,51	25/07/2044	34,26	25/07/2044	31,26	25/07/2041	28,51	25/07/2038	26,25	25/07/2036	24,76	25/01/2035	22,50	25/01/2032
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16,77	02/02/2027	13,99	21/04/2024	11,82	20/02/2022	10,06	18/05/2020	8,74	23/01/2019	7,63	15/12/2017	6,78	02/07/2017	6,05	14/05/2016
		Amort. final	Años	Fecha	23,76	25/01/2034	20,75	25/01/2031	18,25	25/07/2028	15,75	25/04/2024	14,00	25/07/2022	12,24	25/04/2021	10,99	25/01/2020	9,75	25/04/2016
		Amort. final	Años	Fecha	23,76	25/01/2034	20,75	25/01/2031	18,25	25/07/2028	15,75	25/04/2024	14,00	25/07/2022	12,24	25/04/2021	10,99	25/01/2020	9,75	25/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17,70	01/04/2028	14,99	21/04/2025	12,83	22/02/2023	11,10	06/02/2021	9,71	01/12/2020	8,59	27/11/2018	7,66	24/12/2017	6,89	17/03/2017
		Amort. final	Años	Fecha	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049
		Amort. final	Años	Fecha	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16,78	02/06/2027	14,00	25/04/2024	11,83	23/02/2022	10,07	21/05/2020	8,75	25/01/2019	7,64	17/12/2017	6,79	02/09/2017	6,05	16/05/2016
		Amort. final	Años	Fecha	23,76	25/01/2034	20,75	25/01/2031	18,25	25/07/2028	15,75	25/04/2024	14,00	25/07/2022	12,24	25/04/2021	10,99	25/01/2020	9,75	25/04/2016
		Amort. final	Años	Fecha	23,76	25/01/2034	20,75	25/01/2031	18,25	25/07/2028	15,75	25/04/2024	14,00	25/07/2022	12,24	25/04/2021	10,99	25/01/2020	9,75	25/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17,71	01/08/2028	15,00	25/04/2025	12,84	25/02/2023	11,11	06/05/2021	9,72	15/01/2020	8,59	30/11/2018	7,66	26/12/2017	6,89	19/03/2017
		Amort. final	Años	Fecha	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049
		Amort. final	Años	Fecha	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049	39,26	25/07/2049

* 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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	95,98%	3.567.267.716,00	4,02%	4.750.500.000,00	4,10%
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%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,90%	107.800.000,00	0,00%	107.800.000,00	1,05%
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		7.745.588,70	0,552%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		12.145.715,09		
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.877.275,76		
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	

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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

Depositarío Activos
BBVA

Audítores 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	27.220	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.740.829.256,44	4.900.000.817,08
Medio	137.429,44	147.492,65
Mínimo	91,99	6.004,99
Máximo	1.122.084,72	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,71%	5,15%
Mínimo	1,22%	2,85%
Máximo	7,01%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	314	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)	96,95%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,88%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,52%	0,59%	0,60%	0,64%	0,74%
Tasa anual equivalente	6,08%	6,89%	6,97%	7,46%	8,49%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	5,96	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,24	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,12	26,33	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,35	36,02	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,96	46,15	0,05	46,06
50,01 - 60%	4,09	56,52	0,18	55,37
60,01 - 70%	39,81	65,90	23,87	67,54
70,01 - 80%	54,60	74,01	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	80,38		
Medio ponderado		69,58		73,70
Mínimo		0,04		2,29
Máximo		80,52		80,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	21,32%	20,97%
Aragón	1,40%	1,46%
Asturias	1,73%	1,71%
Canarias	7,39%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,11%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	20,02%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,37%	13,99%
Extremadura	1,43%	1,39%
Galicia	4,85%	4,44%
Islas Baleares	4,01%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,62%	10,89%
Melilla	0,36%	0,35%
Murcia	2,88%	2,89%
Navarra	0,55%	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	3.775	1.459.127,69	1.433.649,52	21.202,30	2.913.979,51	21,92	535.301.459,90	538.215.439,41	75,30	70,62
De > 1 a ≤ 2 Meses	400	338.170,29	404.701,90	0,00	742.872,19	5,59	58.505.895,28	59.248.767,47	8,29	71,93
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	50.398,70	57.125,01	328,90	107.852,61	0,81	6.260.383,45	6.368.236,06	0,89	71,83
De > 3 a ≤ 6 Meses	70	102.696,58	135.053,55	24.412,93	262.163,06	1,97	10.161.706,18	10.423.869,24	1,46	71,85
De > 6 a < 12 Meses	119	264.930,86	449.784,17	112.464,31	827.179,34	6,22	17.620.664,59	18.447.843,93	2,58	73,92
De ≥ 12 a < 18 Meses	203	679.647,56	1.505.612,35	258.161,26	2.443.421,17	18,38	28.686.264,60	31.129.685,77	4,36	75,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	229	966.763,80	2.636.489,51	445.696,25	4.048.949,56	30,46	32.953.371,83	37.002.321,39	5,18	80,75
De ≥ 2 Años	88	460.422,44	1.305.442,28	180.833,01	1.946.697,73	14,64	11.983.284,21	13.929.981,94	1,95	82,14
Subtotal	4.928	4.322.157,92	7.927.858,29	1.043.098,96	13.293.115,17	100,00	701.473.030,04	714.766.145,21	100,00	71,70
Dudosos (subjetivos)										
	0	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	4.928	4.322.157,92	7.927.858,29	1.043.098,96	13.293.115,17		701.473.030,04	714.766.145,21		71,70