

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 30/06/2010
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
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	0,8240% 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)										
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,74	3,59	2,88	2,42	2,09	1,84	1,65
		Amort. final	Años	19/01/2015	25/11/2013	13/03/2013	24/09/2012	26/05/2012	26/02/2012	18/12/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,76	7,50	6,00	5,00	4,25	3,75	3,25
		Amort. final	Años	25/01/2020	25/10/2017	25/04/2016	25/04/2015	25/07/2014	25/01/2014	25/07/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,74	3,59	2,88	2,42	2,09	1,84	1,65
		Amort. final	Años	19/01/2015	25/11/2013	13/03/2013	24/09/2012	26/05/2012	26/02/2012	18/12/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,76	7,50	6,00	5,00	4,25	3,75	3,25
		Amort. final	Años	25/01/2020	25/10/2017	25/04/2016	25/04/2015	25/07/2014	25/01/2014	25/07/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,04	10,38	8,48	7,11	6,10	5,32	4,72
		Amort. final	Años	08/05/2023	09/09/2020	16/10/2018	03/06/2017	29/05/2016	20/08/2015	11/01/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,76	13,76	11,51	9,76	8,25	7,25	6,50
		Amort. final	Años	25/01/2027	25/01/2024	25/10/2021	25/01/2020	25/07/2018	25/07/2017	25/10/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,04	10,38	8,48	7,11	6,10	5,32	4,72
		Amort. final	Años	08/05/2023	09/09/2020	16/10/2018	03/06/2017	29/05/2016	20/08/2015	11/01/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,76	13,76	11,51	9,76	8,25	7,25	6,50
		Amort. final	Años	25/01/2027	25/01/2024	25/10/2021	25/01/2020	25/07/2018	25/07/2017	25/10/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,07	18,18	15,58	13,47	11,80	10,35	9,24
		Amort. final	Años	17/05/2031	23/06/2028	18/11/2025	11/10/2023	09/02/2022	29/08/2020	19/07/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,52	20,76	18,01	15,76	14,01	12,25	11,01
		Amort. final	Años	25/10/2033	25/01/2031	25/04/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,83	19,02	16,52	14,39	12,62	11,16	9,96
		Amort. final	Años	16/02/2032	27/04/2029	28/10/2026	09/09/2024	03/12/2022	19/06/2021	07/04/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,77	26,52	24,52	22,28	20,01	18,26	16,51
		Amort. final	Años	25/01/2040	25/10/2036	25/10/2034	25/07/2032	25/04/2030	25/07/2028	25/10/2026
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,52	20,76	18,01	15,76	14,01	12,25	11,01
		Amort. final	Años	25/10/2033	25/01/2031	25/04/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,88	27,01	25,08	22,96	20,84	18,87	17,09
		Amort. final	Años	06/03/2041	24/04/2037	20/05/2035	06/04/2033	22/02/2031	04/03/2029	26/05/2027
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,77	28,02	25,77	23,77	21,51	19,51	17,76
		Amort. final	Años	25/01/2042	25/04/2038	25/01/2036	25/01/2034	25/10/2031	25/10/2029	25/01/2028
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,52	20,76	18,01	15,76	14,01	12,25	11,01
		Amort. final	Años	25/10/2033	25/01/2031	25/04/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/07/2022	25/04/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	34,38	32,44	29,69	27,40	25,30	23,33	21,48
		Amort. final	Años	09/04/2045	26/09/2042	27/12/2039	13/09/2037	07/08/2035	17/08/2033	14/10/2031
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27	39,27
		Amort. final	Años	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	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	% 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	4,10%
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	82.314.856,67	0,552%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.149.665,25		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.557.466,77		
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: 30/06/2010
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
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	26.901	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.675.094.035,81	4.900.000.817,08	
Medio	136.615,52	147.492,65	
Mínimo	243,33	6.004,99	
Máximo	1.116.808,79	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,66%	5,15%	
Mínimo	0,95%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	312	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)	96,97%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	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	0,55%	0,55%	0,56%	0,58%	0,73%
Tasa anual equivalente	6,38%	6,42%	6,56%	6,73%	8,37%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,46	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,38	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,13	25,75	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,38	35,75	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,05	46,10	0,05	46,06
50,01 - 60%	4,53	56,56	0,18	55,37
60,01 - 70%	41,17	65,84	23,87	67,54
70,01 - 80%	52,65	73,88	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,04	80,19		
Medio ponderado		69,25		73,70
Mínimo		0,18		2,29
Máximo		80,45		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,32%	20,97%
Aragón	1,48%	1,46%
Asturias	1,73%	1,71%
Canarias	7,42%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,12%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	20,07%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,38%	13,99%
Extremadura	1,44%	1,39%
Galicia	4,87%	4,44%
Islas Baleares	4,03%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,54%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,84%	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	3.979	1.341.257,93	1.495.246,83	25.661,50	2.862.166,26	21,69	562.870.582,09	565.732.748,35	77,17	70,24
De > 1 a ≤ 2 Meses	371	326.219,47	360.340,98	379,07	686.939,52	5,21	53.251.926,87	53.938.866,39	7,36	71,35
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	48.056,03	61.643,69	633,99	110.333,71	0,84	6.491.814,06	6.602.147,77	0,90	73,58
De > 3 a ≤ 6 Meses	66	105.668,56	144.537,52	22.327,88	272.533,96	2,07	10.310.180,13	10.582.714,09	1,44	74,54
De > 6 a < 12 Meses	103	235.660,39	345.455,23	91.846,76	672.962,38	5,10	13.854.125,89	14.527.088,27	1,98	72,17
De ≥ 12 a < 18 Meses	166	619.284,86	1.172.391,91	214.211,32	2.005.888,09	15,20	25.011.877,94	27.017.766,03	3,69	76,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	211	951.815,89	2.361.373,69	393.317,70	3.706.507,28	28,09	30.321.368,48	34.027.875,76	4,64	81,31
De ≥ 24 Meses	128	716.778,34	1.906.467,33	255.615,58	2.878.861,25	21,82	17.801.100,07	20.679.961,32	2,82	83,43
Subtotal	5.069	4.344.741,47	7.847.457,18	1.003.993,80	13.196.192,45	100,00	719.912.975,53	733.109.167,98	100,00	71,45
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	5.069	4.344.741,47	7.847.457,18	1.003.993,80	13.196.192,45		719.912.975,53	733.109.167,98		71,45

Información adicional