

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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	51.127,78 1.400.901.172,00 51,13%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2050% 25/01/2011 157,445158 Bruto 127,530578 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/01/2011 "Pass-Through"	Aa3 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	1,2750% 25/01/2011 325,833333 Bruto 263,925000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa3 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	1,3250% 25/01/2011 338,611111 Bruto 274,275000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa3 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	1,8250% 25/01/2011 466,388889 Bruto 377,775000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 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	2,1250% 25/01/2011 543,055556 Bruto 439,875000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBB	Baa1 BBB
Total		3.560.901.172,00	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	4,12	3,07	2,44	2,02	1,72	1,50	1,33	1,20
		Amort. final	Fecha	06/12/2014	19/11/2013	01/04/2013	30/10/2012	13/07/2012	24/04/2012	22/02/2012	04/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,75	6,50	5,25	4,25	3,75	3,25	2,75	2,50
		Amort. final	Fecha	25/07/2019	25/04/2017	25/01/2016	25/01/2015	25/07/2014	25/01/2014	25/07/2013	25/04/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,12	3,07	2,44	2,02	1,72	1,50	1,33	1,20
		Amort. final	Fecha	06/12/2014	19/11/2013	01/04/2013	30/10/2012	13/07/2012	24/04/2012	22/02/2012	04/01/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,75	6,50	5,25	4,25	3,75	3,25	2,75	2,50
		Amort. final	Fecha	25/07/2019	25/04/2017	25/01/2016	25/01/2015	25/07/2014	25/01/2014	25/07/2013	25/04/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,15	9,60	7,79	6,49	5,54	4,81	4,24	3,78
		Amort. final	Fecha	16/12/2022	27/05/2020	07/08/2018	21/04/2017	07/05/2016	15/08/2015	18/01/2015	04/08/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	13,01	10,76	9,01	7,75	6,75	6,01	5,25
		Amort. final	Fecha	25/07/2026	25/10/2023	25/07/2021	25/10/2019	25/07/2018	25/07/2017	25/01/2016	25/01/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,15	9,60	7,79	6,49	5,54	4,81	4,24	3,78
		Amort. final	Fecha	16/12/2022	27/05/2020	07/08/2018	21/04/2017	07/05/2016	15/08/2015	18/01/2015	04/08/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	13,01	10,76	9,01	7,75	6,75	6,01	5,25
		Amort. final	Fecha	25/07/2026	25/10/2023	25/07/2021	25/10/2019	25/07/2018	25/07/2017	25/01/2016	25/01/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,33	17,46	14,98	12,91	11,19	9,85	8,75	7,87
		Amort. final	Fecha	17/02/2031	05/04/2028	13/10/2025	18/09/2023	30/12/2021	27/08/2020	25/07/2019	03/09/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	20,01	17,51	15,26	13,26	11,76	10,51	9,51
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/01/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/04/2020
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,11	18,34	15,89	13,80	12,07	10,65	9,48	8,51
		Amort. final	Fecha	30/11/2031	21/02/2029	09/09/2026	09/08/2024	17/11/2022	17/06/2021	16/04/2020	27/04/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,27	25,77	24,02	21,76	19,51	17,76	16,01	14,51
		Amort. final	Fecha	25/01/2040	25/07/2036	25/10/2034	25/07/2032	25/04/2030	25/07/2028	25/10/2026	25/04/2025
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	20,01	17,51	15,26	13,26	11,76	10,51	9,51
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/01/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/04/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	30,23	26,40	24,51	22,41	20,32	18,37	16,62	15,10
		Amort. final	Fecha	08/01/2041	13/03/2037	23/04/2035	16/03/2033	12/02/2031	05/03/2029	04/06/2027	25/11/2025
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,27	27,27	25,27	23,27	21,01	19,01	17,26	15,76
		Amort. final	Fecha	25/01/2042	25/01/2038	25/01/2036	25/01/2034	25/10/2031	25/10/2029	25/01/2028	25/07/2026
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	20,01	17,51	15,26	13,26	11,76	10,51	9,51
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/01/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/04/2020
Serie G	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	20,01	17,51	15,26	13,26	11,76	10,51	9,51
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/01/2024	25/07/2022	25/04/2021	25/04/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	34,36	31,84	29,12	26,88	24,78	22,83	21,01	19,33
		Amort. final	Fecha	25/02/2045	19/08/2042	01/12/2039	27/08/2037	30/07/2035	17/08/2033	23/10/2031	17/02/2030
Serie H	Con amortización opcional *	Vida media	Años	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
		Amort. final	Fecha	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049	25/07/2049
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78	38,78
		Amort. final	Fecha	25/07/2049	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		A la emisión		
			% MC		% MC	
Clase A	95,80%	3.411.401.172,00	4,20%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	39,34%	1.400.901.172,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	26,96%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	29,50%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,17%	41.700.000,00	3,03%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,03%	107.800.000,00	0,00%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		3.560.901.172,00			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	6.189.069,00	0,913%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.942.554,69		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.546.821,75		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	4,025%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/10/2010
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

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	26.466	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.573.862.301,07	4.900.000.817,08	
Medio	135.035,98	147.492,65	
Mínimo	970,89	6.004,99	
Máximo	1.106.540,77	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,79%	5,15%	
Mínimo	1,23%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	308	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)	97,15%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,69%	3,10%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,45%	0,35%	0,45%	0,53%	0,69%
Tasa anual equivalente	5,24%	4,11%	5,22%	6,13%	7,97%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,50	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,05	15,89	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,16	25,91	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,43	35,77	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,21	45,67	0,05	46,06
50,01 - 60%	5,71	56,56	0,18	55,37
60,01 - 70%	43,80	65,75	23,87	67,54
70,01 - 80%	48,63	73,66	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	80,20		
Medio ponderado		68,61		73,70
Mínimo		0,87		2,29
Máximo		80,32		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,35%	20,97%
Aragón	1,47%	1,46%
Asturias	1,74%	1,71%
Canarias	7,42%	7,17%
Cantabria	0,86%	0,87%
Castilla y León	3,13%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,21%	3,30%
Cataluña	20,00%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,39%	13,99%
Extremadura	1,44%	1,39%
Galicia	4,91%	4,44%
Islas Baleares	4,02%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,53%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,82%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,07%	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	3.295	1.180.970,35	1.266.746,85	38.902,22	2.486.619,42	18,20	466.258.997,23	468.745.616,65	73,60	68,88
De > 1 a ≤ 2 Meses	371	333.404,24	360.051,93	-15,14	693.441,03	5,08	52.796.865,45	53.490.306,48	8,40	71,12
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	45.206,40	57.775,29	621,93	103.603,62	0,76	6.365.852,16	6.469.455,78	1,02	72,44
De > 3 a ≤ 6 Meses	78	147.726,14	158.504,04	24.406,91	330.637,09	2,42	11.435.392,17	11.766.029,26	1,85	68,30
De > 6 a < 12 Meses	91	232.167,01	316.663,43	78.759,54	627.589,98	4,59	13.562.519,14	14.190.109,12	2,23	75,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	107	388.091,49	599.155,68	136.266,58	1.123.513,75	8,22	15.621.528,42	16.745.042,17	2,63	75,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	160	785.355,47	1.555.056,39	261.768,51	2.602.180,37	19,05	22.829.782,20	25.431.962,57	3,99	79,61
De ≥ 2 Años	245	1.566.062,47	3.590.454,29	537.049,23	5.693.565,99	41,68	34.392.048,42	40.085.614,41	6,29	83,18
Subtotal	4.390	4.678.983,57	7.904.407,90	1.077.759,78	13.661.151,25	100,00	623.262.985,19	636.924.136,44	100,00	70,53
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	4.390	4.678.983,57	7.904.407,90	1.077.759,78	13.661.151,25		623.262.985,19	636.924.136,44		70,53