

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2011
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

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	47.911,91 1.312.786.334,00 47,91%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2050% 26/04/2011 145,938347 Bruto 118,210061 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "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% 26/04/2011 322,291667 Bruto 261,056250 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% 26/04/2011 334,930556 Bruto 271,293750 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% 26/04/2011 461,319444 Bruto 373,668750 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% 26/04/2011 537,152778 Bruto 435,093750 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBB	Baa1 BBB
Total		3.472.786.334,00	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	Fecha	3,87	2,91	2,33	1,94	1,67	1,48	1,31
		Amort. final	Años	Fecha	8,25	6,25	5,00	4,25	3,50	3,00	2,75
			Años	Fecha	25/04/2019	25/04/2017	25/01/2016	25/04/2015	25/07/2014	25/01/2014	25/10/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,87	2,91	2,33	1,94	1,67	1,46	1,31
		Amort. final	Años	Fecha	8,25	6,25	5,00	4,25	3,50	3,00	2,75
			Años	Fecha	25/04/2019	25/04/2017	25/01/2016	25/04/2015	25/07/2014	25/01/2014	25/10/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	11,71	9,25	7,52	6,29	5,37	4,68	4,13
		Amort. final	Años	Fecha	07/10/2022	23/04/2020	01/08/2018	08/05/2017	08/06/2016	28/09/2015	13/03/2015
			Años	Fecha	15,51	12,76	10,50	8,75	7,50	6,50	5,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	11,71	9,25	7,52	6,29	5,37	4,68	4,13
		Amort. final	Años	Fecha	07/10/2022	23/04/2020	01/08/2018	08/05/2017	08/06/2016	28/09/2015	13/03/2015
			Años	Fecha	15,51	12,76	10,50	8,75	7,50	6,50	5,75
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,99	17,16	14,72	12,68	11,07	9,76	8,60
		Amort. final	Años	Fecha	15/01/2031	18/03/2028	09/10/2025	27/09/2023	17/02/2022	25/10/2020	29/08/2019
			Años	Fecha	22,51	19,76	17,26	15,01	13,26	11,76	10,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,74	18,02	15,62	13,58	11,90	10,51	9,37
		Amort. final	Años	Fecha	18/10/2031	29/01/2029	04/09/2026	21/08/2024	15/12/2022	28/07/2021	05/06/2020
			Años	Fecha	28,77	25,52	23,51	21,51	19,51	17,51	15,76
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22,51	19,76	17,26	15,01	13,26	11,76	10,25
		Amort. final	Años	Fecha	25/07/2039	25/07/2036	25/07/2034	25/07/2032	25/07/2030	25/07/2028	25/10/2026
			Años	Fecha	25,07/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/04/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	29,87	26,10	24,25	22,17	20,11	18,21	16,49
		Amort. final	Años	Fecha	30/11/2040	24/02/2037	18/04/2035	23/03/2033	02/03/2031	06/04/2029	18/07/2027
			Años	Fecha	30,77	27,02	25,02	23,02	20,76	19,01	17,26
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22,51	19,76	17,26	15,01	13,26	11,76	10,25
		Amort. final	Años	Fecha	25/07/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/04/2021
			Años	Fecha	25,07/2033	25/10/2030	25/04/2028	25/01/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/04/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	34,05	31,54	28,86	26,62	24,57	22,65	20,85
		Amort. final	Años	Fecha	03/02/2045	01/08/2042	26/11/2039	01/09/2037	14/08/2035	11/09/2033	27/11/2031
			Años	Fecha	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52

* 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	95,70%	3.323.286.334,00	4,30%	96,95%	4,750.500.000,00
Serie A1	37,80%	1.312.786.334,00	55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	27,64%	960.000.000,00	19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	30,25%	1.050.500.000,00	21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,20%	41.700.000,00	3,10%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	3,10%	107.800.000,00	0,00%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		3.472.786.334,00			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	32.071.620,69	0,922%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.395.134,84		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.460.539,43		
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: 28/02/2011
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	26.033	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.465.519.873,42	4.900.000.817,08
Medio	133.120,27	147.492,65
Mínimo	883,89	6.004,99
Máximo	1.064.351,14	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,81%	5,15%
Mínimo	1,23%	2,85%
Máximo	7,01%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	304	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)	97,58%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,26%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,46%	0,44%	0,48%	0,67%
Tasa anual equivalente	3,57%	5,43%	5,13%	5,63%	7,73%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,96	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,06	16,34	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,18	25,45	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,52	35,92	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,53	45,78	0,05	46,06
50,01 - 60%	7,17	56,54	0,18	55,37
60,01 - 70%	46,08	65,65	23,87	67,54
70,01 - 80%	44,42	73,45	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,18		
Medio ponderado		67,89		73,70
Mínimo		0,79		2,29
Máximo		80,18		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,44%	20,97%
Aragón	1,48%	1,46%
Asturias	1,78%	1,71%
Canarias	7,44%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,14%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%
Cataluña	19,96%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,29%	13,99%
Extremadura	1,46%	1,39%
Galicia	4,96%	4,44%
Islas Baleares	4,00%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,49%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,80%	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	2.982	1.048.982,76	1.132.071,65	45.599,87	2.226.654,28	15,84	412.884.572,81	415.111.227,09	70,80	69,13
De > 1 a ≤ 2 Meses	411	362.415,66	409.779,88	2.246,30	774.441,84	5,51	58.981.122,31	59.755.564,15	10,19	70,42
De > 2 a ≤ 3 Meses	41	47.172,36	55.763,89	212,97	103.149,22	0,73	6.075.407,73	6.178.556,95	1,05	70,11
De > 3 a ≤ 6 Meses	72	118.030,19	134.361,48	25.136,95	277.528,62	1,97	9.698.608,87	9.976.137,49	1,70	70,38
De > 6 a < 12 Meses	94	282.557,43	346.655,80	85.779,48	714.992,71	5,09	14.279.208,64	14.994.201,35	2,56	74,52
De ≥ 12 a < 18 Meses	84	388.774,89	462.301,94	100.216,20	951.293,03	6,77	12.353.945,69	13.305.238,72	2,27	76,05
De ≥ 18 a < 24 Meses	110	571.166,03	980.579,12	212.148,62	1.763.893,77	12,55	15.764.108,40	17.528.002,17	2,99	77,72
De ≥ 2 Años	297	2.100.638,69	4.507.195,71	634.923,88	7.242.758,28	51,53	42.256.926,45	49.499.684,73	8,44	83,40
Subtotal	4.091	4.919.738,01	8.028.709,47	1.106.264,27	14.054.711,75	100,00	572.293.900,90	586.348.612,65	100,00	70,83
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	4.091	4.919.738,01	8.028.709,47	1.106.264,27	14.054.711,75		572.293.900,90	586.348.612,65		70,83