

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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	45.646,97 1.250.726.978,00 45,65%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,5230% 26/07/2011 175,731959 Bruto 142,342887 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2011 "Pass-Through"	Aaasf AAAsf	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	1,5930% 26/07/2011 402,675000 Bruto 326,166750 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAAsf	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	1,6430% 26/07/2011 415,313889 Bruto 336,404250 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAAsf	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	2,1430% 26/07/2011 541,702778 Bruto 438,779250 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 A-sf	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	2,4430% 26/07/2011 617,536111 Bruto 500,204250 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB
Total		3.410.726.978,00	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	4,05	3,05	2,44	2,03	1,74	1,53	1,37	1,24
		Amort. final	Fecha	11/05/2015	10/05/2014	29/09/2013	04/05/2013	20/01/2013	04/11/2012	05/09/2012	19/07/2012
		Amort. final	Fecha	8,25	6,25	5,01	4,25	3,50	3,00	2,76	2,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,05	3,05	2,44	2,03	1,74	1,53	1,37	1,24
		Amort. final	Fecha	11/05/2015	10/05/2014	29/09/2013	04/05/2013	20/01/2013	04/11/2012	05/09/2012	19/07/2012
		Amort. final	Fecha	8,25	6,25	5,01	4,25	3,50	3,00	2,76	2,50
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,65	9,22	7,51	6,28	5,37	4,68	4,14	3,70
		Amort. final	Fecha	13/12/2022	11/07/2020	25/10/2018	04/08/2017	05/09/2016	28/12/2015	12/06/2015	05/01/2015
		Amort. final	Fecha	15,26	12,51	10,51	8,76	7,51	6,51	5,76	5,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,65	9,22	7,51	6,28	5,37	4,68	4,14	3,70
		Amort. final	Fecha	13/12/2022	11/07/2020	25/10/2018	04/08/2017	05/09/2016	28/12/2015	12/06/2015	05/01/2015
		Amort. final	Fecha	15,26	12,51	10,51	8,76	7,51	6,51	5,76	5,25
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,82	17,10	14,68	12,66	11,06	9,67	8,59	7,72
		Amort. final	Fecha	14/02/2031	27/05/2028	26/12/2025	18/12/2023	14/05/2022	21/12/2020	26/11/2019	11/01/2019
		Amort. final	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,60	17,92	15,55	13,54	11,87	10,49	9,36	8,41
		Amort. final	Fecha	25/01/2031	22/03/2029	08/11/2026	03/11/2024	04/03/2023	19/10/2021	30/08/2020	19/09/2019
		Amort. final	Fecha	28,77	25,27	23,52	21,27	19,26	17,52	15,76	14,26
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,51	10,26	9,26
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/10/2022	25/07/2021	25/07/2020
		Amort. final	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,70	25,94	24,09	22,06	20,03	18,15	16,44	14,95
		Amort. final	Fecha	29/12/2040	28/03/2037	20/05/2035	12/05/2033	01/05/2031	12/06/2029	29/09/2027	02/04/2026
		Amort. final	Fecha	30,52	26,77	24,77	22,77	20,77	19,01	17,26	15,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,51	10,26	9,26
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/10/2022	25/07/2021	25/07/2020
		Amort. final	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,51	10,26	9,26
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,84	31,38	28,70	26,48	24,45	22,55	20,78	19,15
		Amort. final	Fecha	17/02/2045	31/08/2042	30/12/2039	09/10/2037	30/09/2035	06/11/2033	29/01/2032	12/06/2030
		Amort. final	Fecha	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28	38,28

* 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	95,62%	3.261.226.978,00	16,38%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	36,67%	1.250.726.978,00	55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	28,15%	960.000.000,00	19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	30,80%	1.050.500.000,00	21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,22%	41.700.000,00	15,16%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,16%	107.800.000,00	12,00%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		3.410.726.978,00		4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	12,00%	409.290.000,00	1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	435.973.217,20	1,260%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.618.655,88		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.104.467,27		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		460.740.000,00	4,343%
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: 31/05/2011
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
AIASF 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	25.709	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.393.241.894,40	4.900.000.817,08
Medio	131.986,54	147.492,65
Mínimo	818,02	6.004,99
Máximo	1.061.479,08	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,86%	5,15%
Mínimo	1,60%	2,85%
Máximo	7,01%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	301	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)	97,62%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,22%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,28%	0,37%	0,41%	0,64%
Tasa anual equivalente	3,00%	3,33%	4,41%	4,76%	7,43%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,00	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,06	16,52	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,21	25,44	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,60	35,77	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,72	45,80	0,05	46,06
50,01 - 60%	8,26	56,61	0,18	55,37
60,01 - 70%	48,01	65,63	23,87	67,54
70,01 - 80%	41,11	73,32	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,99		
Medio ponderado		67,40		73,70
Mínimo		0,73		2,29
Máximo		80,99		80,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	21,49%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,77%	1,71%
Canarias	7,47%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,13%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%
Cataluña	19,86%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,28%	13,99%
Extremadura	1,47%	1,39%
Galicia	5,00%	4,44%
Islas Baleares	3,97%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,50%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,78%	2,89%
Navarra	0,54%	0,55%
País Vasco	2,09%	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	4.073	1.384.577,22	1.489.595,16	13.960,94	2.888.133,32	21,87	556.493.513,27	559.381.646,59	78,53	68,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	395	354.858,85	377.610,55	2.697,20	735.166,60	5,57	54.475.686,27	55.210.852,87	7,75	70,05
De > 2 a ≤ 3 Meses	38	42.119,72	45.583,03	257,31	87.960,06	0,67	5.132.675,18	5.220.635,24	0,73	70,87
De > 3 a ≤ 6 Meses	78	123.863,96	156.649,10	19.292,54	299.805,60	2,27	11.303.902,29	11.603.707,89	1,63	72,45
De > 6 a < 12 Meses	83	257.665,87	302.351,98	87.985,86	648.003,71	4,91	12.431.412,99	13.079.416,70	1,84	73,63
De ≥ 12 a < 18 Meses	87	415.125,90	502.886,96	107.805,38	1.025.818,24	7,77	12.942.583,17	13.968.401,41	1,96	76,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	348.699,21	516.641,06	125.428,23	990.768,50	7,50	9.139.512,78	10.130.281,28	1,42	76,57
De ≥ 2 Años	263	2.047.836,74	3.924.483,54	559.093,07	6.531.413,35	49,45	37.177.281,68	43.708.695,03	6,14	82,67
Subtotal	5.084	4.974.747,47	7.315.801,38	916.520,53	13.207.069,38	100,00	699.096.567,63	712.303.637,01	100,00	69,71
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	5.084	4.974.747,47	7.315.801,38	916.520,53	13.207.069,38		699.096.567,63	712.303.637,01		69,71