

Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

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

Préstamo Subordinado
BBVA

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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	
		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 46,65%	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"	Aaaf AAsf	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	Aaaf AAsf	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	Aaaf AAsf	Aaa AAA
Serie B ES0314150030	22/11/2007 417	100.000,00 4.700.000,00 100,00%	100.000,00 4.700.000,00	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)															
Serie	Amortización	Vida media	Años	Fecha	% 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 *	Amort. final	Años	Fecha	3,99	3,03	2,44	2,05	1,77	1,57	1,41	1,28			
			Años	Fecha	8,01	6,25	5,01	4,25	3,50	3,00	2,76	2,50			
			Años	Fecha	25,04/2019	25,07/2017	25,04/2016	25,07/2015	25,10/2014	25,04/2014	25,01/2014	25,10/2013			
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	3,99	3,03	2,44	2,05	1,77	1,57	1,41	1,28			
			Años	Fecha	8,01	6,25	5,01	4,25	3,50	3,00	2,76	2,50			
			Años	Fecha	25,04/2019	25,07/2017	25,04/2016	25,07/2015	25,10/2014	25,04/2014	25,01/2014	25,10/2013			
Serie A2	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	11,61	9,21	7,51	6,30	5,40	4,72	4,18	3,75			
			Años	Fecha	15,26	12,51	10,51	8,76	7,51	6,76	6,01	5,25			
			Años	Fecha	25,07/2026	25,10/2023	25,10/2021	25,01/2020	25,10/2018	25,01/2018	25,04/2017	25,07/2016			
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	11,61	9,21	7,51	6,30	5,40	4,72	4,18	3,75			
			Años	Fecha	15,26	12,51	10,51	8,76	7,51	6,76	6,01	5,25			
			Años	Fecha	25,07/2026	25,10/2023	25,10/2021	25,01/2020	25,10/2018	25,01/2018	25,04/2017	25,07/2016			
Serie A3	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	19,81	17,10	14,69	12,67	11,08	9,77	8,70	7,75			
			Años	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,76	10,51	9,26			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	20,58	17,91	15,56	13,55	11,89	10,53	9,40	8,45			
			Años	Fecha	28,77	25,27	23,52	21,27	19,26	17,52	15,76	14,26			
			Años	Fecha	25,01/2040	25,07/2036	25,10/2034	25,07/2032	25,07/2030	25,10/2028	25,01/2027	25,07/2025			
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,76	10,51	9,26			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,76	10,51	9,26			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,76	10,51	9,26			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	Fecha	22,27	19,77	17,26	15,01	13,26	11,76	10,51	9,26			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			
			Años	Fecha	25,07/2033	25,01/2031	25,07/2028	25,04/2026	25,07/2024	25,01/2023	25,10/2021	25,07/2020			

* 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)							
Clase		Actual		A la emisión			
		% MC	% MC	% MC	% MC	% MC	
Clase A		95,62%	3.261.226.978,00	16,38%	96,95%	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%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C		3,16%	107.800.000,00	12,00%	2,20%	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	460.661.992,46	1,260%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.536.942,42		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.124.508,12		
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: 30/06/2011
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

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	25.598	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.368.366.055,48	4.900.000.817,08
Medio	131.587,08	147.492,65
Mínimo	795,95	6.004,99
Máximo	1.060.516,68	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,88%	5,15%
Mínimo	1,61%	2,85%
Máximo	7,01%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	300	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)	97,68%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,16%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,26%	0,29%	0,38%	0,63%
Tasa anual equivalente	3,44%	3,07%	3,47%	4,51%	7,34%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,89	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,07	16,55	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,22	25,39	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,62	35,76	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,80	45,81	0,05	46,06
50,01 - 60%	8,74	56,68	0,18	55,37
60,01 - 70%	48,68	65,64	23,87	67,54
70,01 - 80%	39,84	73,28	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,95		
Medio ponderado		67,23		73,70
Mínimo		0,67		2,29
Máximo		80,95		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,48%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,77%	1,71%
Canarias	7,48%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,14%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,21%	3,30%
Cataluña	19,84%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,25%	13,99%
Extremadura	1,47%	1,39%
Galicia	5,01%	4,44%
Islas Baleares	3,98%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,52%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,77%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	4.196	1.413.592,64	1.546.198,63	14.188,04	2.973.979,31	23,66	571.675.966,16	574.649.945,47	80,40	68,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	309	277.430,95	307.314,60	3.133,02	587.878,57	4,68	43.660.076,64	44.247.955,21	6,19	69,74
De > 2 a ≤ 3 Meses	59	70.960,21	77.310,23	516,82	148.787,26	1,18	8.137.211,04	8.285.998,30	1,16	70,65
De > 3 a ≤ 6 Meses	80	123.409,97	148.953,00	22.592,16	294.955,13	2,35	10.933.681,59	11.228.636,72	1,57	71,15
De > 6 a < 12 Meses	82	236.989,55	290.582,93	81.398,67	608.971,15	4,84	11.692.748,64	12.301.719,79	1,72	73,69
De ≥ 12 a < 18 Meses	90	443.695,07	535.664,54	113.829,23	1.093.188,84	8,70	13.874.099,93	14.967.288,77	2,09	76,04
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	391.502,06	513.715,06	115.458,62	1.020.675,74	8,12	9.584.850,09	10.605.525,83	1,48	78,14
De ≥ 2 Años	231	1.828.150,16	3.523.249,37	489.801,54	5.841.201,07	46,47	32.638.171,99	38.479.373,06	5,38	82,20
Subtotal	5.114	4.785.730,61	6.942.988,36	840.918,10	12.569.637,07	100,00	702.196.806,08	714.766.443,15	100,00	69,51
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	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	5.114	4.785.730,61	6.942.988,36	840.918,10	12.569.637,07		702.196.806,08	714.766.443,15		69,51