

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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

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

Préstamo Subordinado
 BBVA

Emisión de Bonos										
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor) Actual Inicial	Clase de Interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización Próxima		Calificación Moody's / S&P Actual Inicial			
Serie A1 ES0314150006	22/11/2007 27.400	42.001,60 1.150.843.840,00 100.000,00 2.740.000.000,00 42,00%	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7880% 25/10/2011 189,833231 Bruto 153,764917 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/10/2011 "Pass-Through"	Aaasf AAAsf	Aaa AAA		
Serie A2 ES0314150014	22/11/2007 9.600	100.000,00 960.000.000,00 100.000,00 960.000.000,00 100,00%	Variable Euribor 3 meses+0,250% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,8580% 25/10/2011 469,661111 Bruto 380,425500 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 1.050.500.000,00 100.000,00 1.050.500.000,00 100,00%	Variable Euribor 3 meses+0,300% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,9080% 25/10/2011 482,300000 Bruto 390,663000 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 41.700.000,00 100.000,00 41.700.000,00 100,00%	Variable Euribor 3 meses+0,800% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,4080% 25/10/2011 608,688889 Bruto 493,038000 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	100.000,00 107.800.000,00 100.000,00 107.800.000,00 100,00%	Variable Euribor 3 meses+1,100% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,7080% 25/10/2011 684,522222 Bruto 554,463000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB		
Total		3.310.843.840,00 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	% 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 *	Años	3,94	2,99	2,41	2,02	1,75	1,55	1,39	1,27	1,27		
	Fecha	01/07/2015	18/07/2014	19/12/2013	01/08/2013	24/04/2013	10/02/2013	14/12/2012	30/10/2012				
	Amort. final	Años	7,76	6,01	4,76	4,00	3,51	3,00	2,75	2,51	2,51		
	Fecha	25/04/2019	25/07/2017	25/04/2016	25/07/2015	25/01/2015	25/07/2014	25/04/2014	25/01/2014				
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	11,29	8,95	7,31	6,13	5,26	4,59	4,07	3,65	3,65		
	Fecha	05/11/2022	04/07/2020	11/11/2018	07/09/2017	24/10/2016	24/02/2016	19/08/2015	19/03/2015				
	Amort. final	Años	15,01	12,26	10,26	8,76	7,51	6,51	5,76	5,26	5,26		
	Fecha	25/07/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/01/2019	25/01/2018	25/04/2017	25/10/2016				
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	19,53	16,85	14,46	12,47	10,90	9,60	8,55	7,69	7,69		
	Fecha	28/01/2031	25/05/2028	06/01/2026	10/01/2024	14/06/2022	27/02/2021	07/02/2020	31/03/2019				
	Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26	9,26		
	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020				
	Amort. final	Años	20,29	17,66	15,34	13,37	11,74	10,39	9,28	8,35	8,35		
	Fecha	02/11/2031	18/03/2029	22/11/2026	04/12/2024	17/04/2023	12/12/2021	01/11/2020	28/11/2019				
Serie B	Con amortización opcional *	Años	28,27	25,02	23,27	21,27	19,27	17,27	15,76	14,26	14,26		
	Fecha	25/07/2039	25/07/2036	25/10/2034	25/10/2032	25/10/2030	25/10/2028	25/04/2027	25/10/2025				
	Amort. final	Años	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26	9,26	9,26		
	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020				
Serie C	Con amortización opcional *	Años	29,38	25,67	23,85	21,87	19,87	18,02	16,35	14,88	14,88		
	Fecha	03/12/2040	21/03/2037	25/05/2035	31/05/2033	01/06/2031	28/07/2029	25/11/2027	05/06/2026				
	Amort. final	Años	30,27	26,52	24,52	22,52	20,52	18,76	17,01	15,52	15,52		
	Fecha	25/10/2041	25/01/2038	25/01/2036	25/01/2034	25/01/2032	25/04/2030	25/07/2028	25/01/2027				
	Amort. final	Años	22,02	19,52	17,01	14,76	13,01	11,51	10,26	9,26	9,26		
	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/10/2021	25/10/2020				
	Amort. final	Años	33,54	31,10	28,46	26,27	24,27	22,40	20,66	19,05	19,05		
	Fecha	27/01/2045	20/08/2042	01/01/2040	23/10/2037	24/10/2035	10/12/2033	15/03/2032	05/08/2030				
	Amort. final	Años	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03	38,03		
	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 titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial. Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)							
		Actual	% MC	A la emisión		% MC	
Clase A		95,48%	3.161.343.840,00	15,51%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1		34,76%	1.150.843.840,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2		29,00%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3		31,73%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B		1,26%	41.700.000,00	14,25%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C		3,26%	107.800.000,00	10,99%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos			3.310.843.840,00			4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva		10,99%	363.782.246,87		1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)				
Activo			Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería			413.636.127,65	1,529%
Ppales. cobrados pes de ingreso			8.138.780,28	
Ints. cobrados pes de ingreso			6.066.020,70	
Pasivo Disponible			Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P			409.290.000,00	4,608%
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: 30/09/2011
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	25.321	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.302.653.910,15	4.900.000.817,08
Medio	130.431,42	147.492,65
Mínimo	729,38	6.004,99
Máximo	1.057.614,34	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,93%	5,15%
Mínimo	1,61%	2,85%
Máximo	6,22%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	298	343
Mínimo	30/11/2011	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)	97,75%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,15%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,10%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,20%	0,23%	0,34%	0,61%
Tasa anual equivalente	2,24%	2,43%	2,76%	4,01%	7,05%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,52	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,09	16,32	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,25	25,67	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,70	35,94	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,92	45,75	0,05	46,06
50,01 - 60%	10,22	56,72	0,18	55,37
60,01 - 70%	50,13	65,62	23,87	67,54
70,01 - 80%	36,67	73,18	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,73		
Medio ponderado		66,74		73,70
Mínimo		0,65		2,29
Máximo		80,73		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,50%	20,97%
Aragón	1,50%	1,46%
Asturias	1,79%	1,71%
Canarias	7,51%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,15%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	19,75%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,25%	13,99%
Extremadura	1,47%	1,39%
Galicia	5,03%	4,44%
Islas Baleares	3,97%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,52%	10,89%
Melilla	0,38%	0,35%
Murcia	2,76%	2,89%
Navarra	0,53%	0,55%
País Vasco	2,11%	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	4.346	1.482.178,53	1.627.839,04	17.709,08	3.127.726,65	29,04	595.904.641,26	599.032.367,91	82,40	67,96
De > 1 a ≤ 2 Meses	336	297.511,55	323.298,27	2.498,58	623.308,40	5,79	46.378.860,78	47.002.169,18	6,47	69,44
De > 2 a ≤ 3 Meses	34	34.222,62	46.387,00	1.459,23	82.068,85	0,76	5.187.415,79	5.269.484,64	0,72	69,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	89	172.637,57	201.277,65	25.879,87	399.795,09	3,71	13.821.464,68	14.221.259,77	1,96	70,79
De > 6 a < 12 Meses	85	228.360,14	276.193,28	73.854,96	578.408,38	5,37	12.175.430,70	12.753.839,08	1,75	72,59
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	347.473,51	440.633,71	95.910,22	884.017,44	8,21	11.422.967,80	12.306.985,24	1,69	75,14
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	332.027,98	437.849,43	84.818,16	854.695,57	7,94	8.130.061,59	8.984.757,16	1,24	77,55
De ≥ 2 Años	169	1.402.079,96	2.522.067,31	294.725,43	4.218.872,70	39,18	23.172.867,26	27.391.739,96	3,77	81,58
Subtotal	5.193	4.296.491,86	5.875.545,69	596.855,53	10.768.893,08	100,00	716.193.709,86	726.962.602,94	100,00	68,85
<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	5.193	4.296.491,86	5.875.545,69	596.855,53	10.768.893,08		716.193.709,86	726.962.602,94		68,85