

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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

Audidores 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)		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	40.066,40 1.097.819.360,00 40,07%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7650% 25/01/2012 180,721723 Bruto 146,384596 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/01/2012 "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	1,8350% 25/01/2012 468,944444 Bruto 379,845000 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	1,8850% 25/01/2012 481,722222 Bruto 390,195000 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 41.700.000,00 100,00%	100.000,00 41.700.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,800% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,3850% 25/01/2012 609,500000 Bruto 493,695000 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	2,6850% 25/01/2012 686,166667 Bruto 555,795000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB
Total		3.257.819.360,00	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 *	Vida media	Años	Fecha	3,83	2,86	2,28	1,89	1,61	1,41	1,25	1,12		
		Amort. final	Años	Fecha	23/08/2015	03/09/2014	01/02/2014	12/09/2013	03/06/2013	21/03/2013	22/01/2013	07/12/2012		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	7,50	5,75	4,50	3,75	3,25	2,75	2,50	2,25		
		Amort. final	Años	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 *	Vida media	Años	Fecha	11,03	8,71	7,08	5,91	5,05	4,39	3,87	3,46		
		Amort. final	Años	Fecha	31/10/2022	06/07/2020	19/11/2018	19/09/2017	08/11/2016	13/03/2016	06/09/2015	08/04/2015		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	14,76	12,01	10,01	8,51	7,26	6,26	5,50	5,01		
		Amort. final	Años	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 *	Vida media	Años	Fecha	19,27	16,60	14,23	12,24	10,67	9,38	8,33	7,47		
		Amort. final	Años	Fecha	27/01/2031	27/05/2028	11/01/2026	17/01/2024	24/06/2022	11/03/2021	20/02/2020	13/04/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01		
		Amort. final	Años	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,03	17,42	15,11	13,15	11,53	10,19	9,08	8,16		
		Amort. final	Años	Fecha	01/11/2031	20/03/2029	30/11/2026	14/12/2024	01/05/2023	28/12/2021	19/11/2020	18/12/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	28,02	24,77	21,02	18,02	15,01	12,76	11,26	10,01		
		Amort. final	Años	Fecha	25/10/2039	25/07/2036	25/10/2034	25/10/2032	25/10/2030	25/10/2028	25/04/2027	25/10/2025		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01	8,16		
		Amort. final	Años	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		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	29,13	25,43	23,61	21,63	19,64	17,81	16,14	14,67		
		Amort. final	Años	Fecha	04/12/2040	24/03/2037	30/05/2035	07/06/2033	11/06/2031	13/08/2029	10/12/2027	23/06/2026		
* 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
Clase A	95,41%	3.108.319.360,00	15,68%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	33,70%	1.097.819.360,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	29,47%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	32,25%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	1,28%	41.700.000,00	14,40%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	3,31%	107.800.000,00	11,09%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		3.257.819.360,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	11,09%	361.299.682,25		1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	364.649.149,00	1,499%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.661.511,83		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.550.302,32		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		409.290.000,00	4,585%
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: 31/10/2011
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	25.240	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.283.254.978,45	4.900.000.817,08
Medio	130.081,42	147.492,65
Mínimo	707,07	6.004,99
Máximo	1.056.641,80	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,94%	5,15%
Mínimo	1,77%	2,85%
Máximo	6,22%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	297	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)	97,78%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,15%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,07%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,20%	0,23%	0,32%	0,60%
Tasa anual equivalente	2,76%	2,41%	2,78%	3,79%	6,97%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,40	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,09	16,23	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,27	25,79	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,73	36,06	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,98	45,79	0,05	46,06
50,01 - 60%	10,61	56,70	0,18	55,37
60,01 - 70%	50,68	65,61	23,87	67,54
70,01 - 80%	35,62	73,15	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,65		
Medio ponderado		66,58		73,70
Mínimo		0,63		2,29
Máximo		80,65		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,50%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,79%	1,71%
Cantabria	7,50%	7,17%
Castilla y León	0,88%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,15%	2,99%
Cataluña	3,19%	3,30%
Ceuta	19,75%	20,20%
Comunidad Valenciana	0,34%	0,33%
Extremadura	13,25%	13,99%
Galicia	1,47%	1,39%
Islas Baleares	5,04%	4,44%
La Rioja	3,98%	4,04%
Madrid	0,37%	0,37%
Mejilla	10,52%	10,89%
Murcia	0,38%	0,35%
Navarra	2,76%	2,89%
Pais Vasco	0,53%	0,55%
	2,12%	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	2.750	980.320,65	1.056.799,68	18.266,12	2.055.386,45	21,47	374.529.610,88	376.584.997,33	73,07	67,95
De > 1 a ≤ 2 Meses	419	356.547,91	404.371,74	1.754,77	762.674,42	7,97	58.343.520,76	59.106.195,18	11,47	69,76
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	48.077,10	56.805,80	708,93	105.591,83	1,10	6.182.649,17	6.288.241,00	1,22	69,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	65	124.126,06	153.031,46	18.083,73	295.241,25	3,08	10.714.303,92	11.009.545,17	2,14	70,22
De > 6 a < 12 Meses	106	298.139,04	355.036,81	96.612,57	749.788,42	7,83	15.709.087,27	16.458.875,69	3,19	72,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	78	361.896,47	468.388,38	100.911,53	931.196,38	9,72	11.670.254,28	12.601.450,66	2,44	75,10
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	317.988,00	418.180,09	69.166,26	805.334,35	8,41	7.358.757,77	8.164.092,12	1,58	76,47
De ≥ 2 Años	154	1.298.548,24	2.312.683,34	258.874,17	3.870.105,75	40,42	21.323.926,90	25.194.032,65	4,89	81,22
Subtotal	3.668	3.785.643,47	5.225.297,30	564.378,08	9.575.318,85	100,00	505.832.110,95	515.407.429,80	100,00	69,20
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	3.668	3.785.643,47	5.225.297,30	564.378,08	9.575.318,85		505.832.110,95	515.407.429,80		69,20