

Informe resumen

Fecha: 31/12/2011
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	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"	Aaasf 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	Aaasf 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	Aaasf 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	% TACP									
				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	3,73	2,83	2,29	1,93	1,67	1,48	1,33	1,22			
		Fecha	15/07/2015	22/08/2014	05/02/2014	27/09/2013	26/06/2013	17/04/2013	23/02/2013	11/01/2013			
	Amort. final	Años	7,50	5,75	4,50	3,75	3,25	2,75	2,50	2,25			
		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	10,95	8,68	7,09	5,95	5,10	4,46	3,96	3,55			
		Fecha	03/10/2022	26/06/2020	23/11/2018	03/10/2017	29/11/2016	09/04/2016	07/10/2015	12/05/2015			
	Amort. final	Años	14,76	12,01	10,01	8,51	7,26	6,50	5,75	5,01			
		Fecha	25/07/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/01/2019	25/04/2018	25/07/2017	25/10/2016			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	19,24	16,58	14,23	12,26	10,71	9,43	8,47	7,62			
		Fecha	14/01/2031	21/05/2028	13/01/2026	25/01/2024	06/07/2022	28/03/2021	10/04/2020	04/06/2019			
	Amort. final	Años	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,26	9,26			
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/01/2022	25/01/2021			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	19,99	17,39	15,11	13,18	11,57	10,25	9,16	8,24			
		Fecha	14/10/2031	12/03/2029	01/12/2026	25/12/2024	19/05/2023	21/01/2022	18/12/2020	20/10/2020			
	Amort. final	Años	28,02	24,77	21,02	18,02	15,01	12,77	11,26	10,26			
		Fecha	25/10/2039	25/07/2036	25/10/2034	25/10/2032	25/10/2030	25/01/2029	25/04/2027	25/01/2026			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,26	9,26			
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/01/2022	25/01/2021			
	Amort. final	Años	29,09	25,42	23,61	21,65	19,68	17,86	16,20	14,75			
		Fecha	18/11/2040	19/03/2037	29/05/2035	12/06/2033	23/06/2031	29/08/2029	03/01/2028	23/07/2026			
Serie A	Con amortización opcional *	Años	30,02	26,27	24,27	22,27	20,52	18,51	17,01	15,51			
		Fecha	25/10/2041	25/01/2038	25/01/2036	25/01/2034	25/04/2032	25/04/2030	25/10/2028	25/04/2027			
	Amort. final	Años	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,26	9,26			
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/01/2023	25/01/2022	25/01/2021			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	33,28	30,84	28,22	25,78	24,07	22,22	20,50	18,91			
		Fecha	18/01/2045	18/08/2042	06/01/2040	04/11/2037	13/11/2035	06/01/2034	18/04/2032	16/09/2030			
	Amort. final	Años	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78			
		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)					
Clase		Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A		95,41%	3.108.319.360,00	15,68%	96,95%
Serie A1		33,70%	1.097.819.360,00		55,92%
Serie A2		29,47%	960.000.000,00		19,59%
Serie A3		32,25%	1.050.500.000,00		21,44%
Serie B		1,28%	41.700.000,00	14,40%	0,85%
Serie C		3,31%	107.800.000,00	11,09%	2,20%
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	416.740.401,92	1,499%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	12.838.559,80		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.460.382,40		
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: 31/12/2011
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	25.061	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.237.321.291,00	4.900.000.817,08
Medio	129.177,66	147.492,65
Mínimo	224,42	6.004,99
Máximo	1.054.689,06	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,95%	5,15%
Mínimo	1,77%	2,85%
Máximo	6,22%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	295	343
Mínimo	05/06/2012	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)	97,81%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,05%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,43%	0,32%	0,27%	0,28%	0,59%
Tasa anual equivalente	5,04%	3,78%	3,14%	3,31%	6,86%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,92	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,09	16,05	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,29	25,64	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,85	36,08	0,03	35,74
40,01 - 50%	2,26	46,00	0,05	46,06
50,01 - 60%	11,61	56,75	0,18	55,37
60,01 - 70%	51,13	65,58	23,87	67,54
70,01 - 80%	33,74	73,08	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,50		
Medio ponderado		66,22		73,70
Mínimo		0,30		2,29
Máximo		80,50		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,56%	20,97%
Aragón	1,46%	1,46%
Asturias	1,78%	1,71%
Cantabria	7,51%	7,17%
Castilla y León	0,88%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,13%	2,99%
Cataluña	3,19%	3,30%
Ceuta	19,66%	20,20%
Comunidad Valenciana	0,34%	0,33%
Extremadura	13,28%	13,99%
Galicia	1,48%	1,39%
Islas Baleares	5,04%	4,44%
La Rioja	3,97%	4,04%
Madrid	10,54%	10,89%
Melilla	0,38%	0,35%
Murcia	2,75%	2,89%
Navarra	0,53%	0,55%
País Vasco	2,13%	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	3.138	1.106.975,48	1.217.401,11	21.166,00	2.345.542,59	24,42	424.674.624,33	427.020.166,92	77,90	67,60
De > 1 a ≤ 2 Meses	315	280.309,54	301.143,01	2.106,00	583.558,55	6,08	42.249.891,55	42.833.450,10	7,81	67,86
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	45.354,88	61.042,12	0,00	106.397,00	1,11	7.193.399,48	7.299.796,48	1,33	70,55
De > 3 a ≤ 6 Meses	62	97.259,39	126.487,33	14.101,67	237.848,39	2,48	8.817.907,79	9.055.756,18	1,65	70,38
De > 6 a < 12 Meses	111	336.258,44	386.988,82	108.424,13	831.671,39	8,66	16.571.986,58	17.403.657,97	3,18	71,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	303.774,25	396.744,06	91.229,29	791.747,60	8,24	9.957.715,17	10.749.462,77	1,96	75,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	57	402.240,26	503.015,40	81.250,52	986.506,18	10,27	9.073.567,13	10.060.073,31	1,84	76,30
De ≥ 2 Años	146	1.261.601,59	2.214.815,80	243.994,34	3.720.411,73	38,74	19.994.348,88	23.714.760,61	4,33	81,08
Subtotal	3.949	3.833.773,83	5.207.637,65	562.271,95	9.603.683,43	100,00	538.533.440,91	548.137.124,34	100,00	68,60
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.949	3.833.773,83	5.207.637,65	562.271,95	9.603.683,43		538.533.440,91	548.137.124,34		68,60