

Informe resumen

Fecha: 29/02/2012
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	37.788,40 1.035.402.160,00 37,79%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3480% 25/04/2012 128,761874 Bruto 104,297118 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/04/2012 "Pass-Through"	Aa2sf A+sf	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	1,4180% 25/04/2012 358,438889 Bruto 290,335500 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa2sf A+sf	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	1,4680% 25/04/2012 371,077778 Bruto 300,573000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa2sf A+sf	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	1,9680% 25/04/2012 497,466667 Bruto 402,948000 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	2,2680% 25/04/2012 573,300000 Bruto 464,373000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB
Total		3.195.402.160,00	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	3,60	2,72	2,18	1,82	1,57	1,38	1,24	1,12		
		Amort. final	Años	Fecha	01/09/2015	13/10/2014	31/03/2014	20/11/2013	20/08/2013	12/06/2013	20/04/2013	09/03/2013		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,60	2,72	2,18	1,82	1,57	1,38	1,24	1,12		
		Amort. final	Años	Fecha	01/09/2015	13/10/2014	31/03/2014	20/11/2013	20/08/2013	12/06/2013	20/04/2013	09/03/2013		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,65	8,42	6,86	5,75	4,92	4,29	3,80			
		Amort. final	Años	Fecha	14/09/2022	24/06/2020	03/12/2018	22/10/2017	24/12/2016	09/05/2016	11/11/2015			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,65	8,42	6,86	5,75	4,92	4,29	3,80			
		Amort. final	Años	Fecha	14/09/2022	24/06/2020	03/12/2018	22/10/2017	24/12/2016	09/05/2016	11/11/2015			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,96	16,33	13,99	12,12	10,58	9,31	8,27			
		Amort. final	Años	Fecha	05/01/2031	19/05/2028	18/01/2026	05/03/2024	21/08/2022	14/05/2021	01/05/2020			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,96	16,33	13,99	12,12	10,58	9,31	8,27			
		Amort. final	Años	Fecha	05/01/2031	19/05/2028	18/01/2026	05/03/2024	21/08/2022	14/05/2021	01/05/2020			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,51	19,01	16,51	14,51	12,76	11,25	10,01			
		Amort. final	Años	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,51	19,01	16,51	14,51	12,76	11,25	10,01			
		Amort. final	Años	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	28,81	25,17	23,37	21,42	19,47	17,66	16,03			
		Amort. final	Años	Fecha	08/11/2040	19/03/2037	02/06/2035	22/06/2033	09/07/2031	18/09/2029	01/02/2028			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	28,81	25,17	23,37	21,42	19,47	17,66	16,03			
		Amort. final	Años	Fecha	08/11/2040	19/03/2037	02/06/2035	22/06/2033	09/07/2031	18/09/2029	01/02/2028			
* 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		95,32%	3.045.902.160,00	15,95%	96,95%
Serie A1		32,40%	1.035.402.160,00	55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2		30,04%	960.000.000,00	19,59%	960.000.000,00
Serie A3		32,88%	1.050.500.000,00	21,44%	1.050.500.000,00
Serie B		1,31%	41.700.000,00	14,64%	0,85%
Serie C		3,37%	107.800.000,00	11,27%	2,20%
Emisión de Bonos			3.195.402.160,00		4.900.000.000,00
Fondo de Reserva		11,27%	359.995.993,36	1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	388.289.496,04	1,132%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.874.802,17		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.424.450,02		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		409.290.000,00	4,168%
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: 29/02/2012
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	24.899	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.197.958.923,08	4.900.000.817,08
Medio	128.437,24	147.492,65
Mínimo	220,66	6.004,99
Máximo	1.052.726,05	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)	293	343
Mínimo	30/04/2012	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)	97,84%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,02%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,33%	0,29%	0,27%	0,58%
Tasa anual equivalente	3,63%	3,85%	3,38%	3,24%	6,73%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	6,09	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,11	16,13	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,31	25,87	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,90	35,93	0,03	35,74
40,01 - 50%	2,46	45,98	0,05	46,06
50,01 - 60%	12,40	56,76	0,18	55,37
60,01 - 70%	51,88	65,55	23,87	67,54
70,01 - 80%	31,88	73,02	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	81,09		
110,01 - 120%	0,02	117,90		
Medio ponderado		65,91		73,70
Mínimo		0,29		2,29
Máximo		117,90		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,59%	20,97%
Aragón	1,42%	1,46%
Asturias	1,78%	1,71%
Canarias	7,51%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,12%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,19%	3,30%
Cataluña	19,62%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,29%	13,99%
Extremadura	1,48%	1,39%
Galicia	5,05%	4,44%
Islas Baleares	3,94%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,57%	10,89%
Melilla	0,38%	0,35%
Murcia	2,73%	2,89%
Navarra	0,54%	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	2.818	1.028.815,62	1.093.561,35	17.922,49	2.140.299,46	22,24	382.294.585,79	384.434.885,25	73,40	67,12
De > 1 a ≤ 2 Meses	443	371.694,63	410.294,15	4.790,92	786.779,70	8,18	60.788.665,49	61.575.445,19	11,76	69,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	48.047,78	63.721,02	1.041,67	112.810,47	1,17	6.921.341,45	7.034.151,92	1,34	71,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	70	108.916,07	149.503,81	19.595,26	278.015,14	2,89	10.404.410,46	10.682.425,60	2,04	71,14
De > 6 a < 12 Meses	94	312.109,87	351.652,15	99.997,17	763.759,19	7,94	14.602.502,05	15.366.261,24	2,93	71,56
De ≥ 12 a < 18 Meses	85	341.558,12	432.657,59	106.357,46	880.573,17	9,15	11.347.962,09	12.228.535,26	2,33	73,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	365.819,71	454.612,71	74.943,25	895.375,67	9,30	8.200.272,19	9.095.647,86	1,74	75,97
De ≥ 2 Años	141	1.332.266,00	2.196.498,73	236.538,69	3.765.303,42	39,13	19.587.661,69	23.352.965,11	4,46	80,76
Subtotal	3.748	3.909.227,80	5.152.501,51	561.186,91	9.622.916,22	100,00	514.147.401,21	523.770.317,43	100,00	68,43
<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	3.748	3.909.227,80	5.152.501,51	561.186,91	9.622.916,22		514.147.401,21	523.770.317,43		68,43