

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011
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
AIASF 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 Titulización

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 Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314150006	22/11/2007 27.400	47.911,91 1.312.786.334,00 47,91%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2050% 26/04/2011 145,938347 Bruto 118,210061 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "Pass-Through"	Aa3 AAA	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	1,2750% 26/04/2011 322,291667 Bruto 261,056250 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa3 AAA	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	1,3250% 26/04/2011 334,930556 Bruto 271,293750 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa3 AAA	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	1,8250% 26/04/2011 461,319444 Bruto 373,668750 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 A	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	2,1250% 26/04/2011 537,152778 Bruto 435,093750 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBB	Baa1 BBB
Total		3.472.786.334,00	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)											
			% TACP Mensual								
			% TACP Anual equivalente								
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
		Amort. final	Fecha	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	4,29	3,20	2,54	2,10	1,79	1,56	1,38	1,24	1,24
		Fecha	10/05/2015	08/04/2014	10/08/2013	02/03/2013	08/11/2012	16/08/2012	12/06/2012	22/04/2012	22/04/2012
	Sin amortización opcional *	Años	8,50	6,50	5,25	4,25	3,75	3,25	2,75	2,50	2,50
		Fecha	25/07/2019	25/07/2017	25/04/2016	25/04/2015	25/10/2014	25/04/2014	25/10/2013	25/07/2013	25/07/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	4,29	3,20	2,54	2,10	1,79	1,56	1,38	1,24	1,24
		Fecha	10/05/2015	08/04/2014	10/08/2013	02/03/2013	08/11/2012	16/08/2012	12/06/2012	22/04/2012	22/04/2012
	Sin amortización opcional *	Años	8,50	6,50	5,25	4,25	3,75	3,25	2,75	2,50	2,50
		Fecha	25/07/2019	25/07/2017	25/04/2016	25/04/2015	25/10/2014	25/04/2014	25/10/2013	25/07/2013	25/07/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	12,01	9,50	7,72	6,44	5,50	4,78	4,21	3,76	3,76
		Fecha	26/01/2023	23/07/2020	13/10/2018	04/07/2017	24/07/2016	04/11/2015	11/04/2015	27/10/2014	27/10/2014
	Sin amortización opcional *	Años	15,76	12,76	10,76	9,01	7,75	6,75	6,01	5,25	5,25
		Fecha	25/10/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/01/2020	25/10/2018	25/10/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/04/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,01	9,50	7,72	6,44	5,50	4,78	4,21	3,76	3,76
		Fecha	26/01/2023	23/07/2020	13/10/2018	04/07/2017	24/07/2016	04/11/2015	11/04/2015	27/10/2014	27/10/2014
	Sin amortización opcional *	Años	15,76	12,76	10,76	9,01	7,75	6,75	6,01	5,25	5,25
		Fecha	25/10/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/01/2020	25/10/2018	25/10/2017	25/01/2017	25/04/2016	25/04/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Años	20,20	17,37	14,83	12,85	11,15	9,82	8,73	7,76	7,76
		Fecha	04/04/2031	02/06/2028	19/11/2025	29/11/2023	17/03/2022	16/11/2020	16/10/2019	28/10/2018	28/10/2018
	Sin amortización opcional *	Años	22,76	20,01	17,26	15,26	13,26	11,76	10,50	9,25	9,25
		Fecha	25/10/2033	25/01/2031	25/04/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/07/2021	25/04/2020	25/04/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Años	20,92	18,19	15,77	13,71	12,01	10,60	9,44	8,47	8,47
		Fecha	22/12/2031	29/03/2029	29/10/2026	07/10/2024	23/01/2023	28/08/2021	01/07/2020	15/07/2019	15/07/2019
	Sin amortización opcional *	Años	29,02	25,52	23,76	21,51	19,51	17,51	16,01	14,51	14,51
		Fecha	25/01/2040	25/07/2036	25/10/2034	25/07/2032	25/07/2030	25/07/2028	25/01/2027	25/07/2025	25/07/2025
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	22,76	20,01	17,26	15,26	13,26	11,76	10,50	9,25	9,25
		Fecha	25/10/2033	25/01/2031	25/04/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/07/2021	25/04/2020	25/04/2020
	Sin amortización opcional *	Años	30,02	26,21	24,33	22,26	20,19	18,28	16,55	15,04	15,04
		Fecha	24/01/2041	04/04/2037	19/05/2035	25/04/2033	31/03/2031	03/05/2029	11/08/2027	03/02/2026	03/02/2026
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	31,02	27,27	25,02	23,02	21,01	19,01	17,26	15,76	15,76
		Fecha	25/01/2042	25/04/2038	25/01/2036	25/01/2034	25/01/2032	25/01/2030	25/04/2028	25/10/2026	25/10/2026
	Sin amortización opcional *	Años	22,76	20,01	17,26	15,26	13,26	11,76	10,50	9,25	9,25
		Fecha	25/10/2033	25/01/2031	25/04/2028	25/04/2026	25/04/2024	25/10/2022	25/07/2021	25/04/2020	25/04/2020
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	34,13	31,65	28,94	26,69	24,64	22,71	20,91	19,25	19,25
		Fecha	05/03/2045	09/09/2042	27/12/2039	28/09/2037	07/09/2035	03/10/2033	17/12/2031	20/04/2030	20/04/2030
	Sin amortización opcional *	Años	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52	38,52
		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	25/07/2049

* 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)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	95,70%	3.323.286.334,00	4,30%	96,95%	4,10%
Serie A1	37,80%	1.312.786.334,00	55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	27,64%	960.000.000,00	19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	30,25%	1.050.500.000,00	21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,20%	41.700.000,00	3,10%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,10%	107.800.000,00	0,00%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		3.472.786.334,00		4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	4.152.348,13	0,922%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.701.971,31		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.151.863,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	4,025%
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: 31/01/2011
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
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Audítores 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	26.122	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.488.560.165,38	4.900.000.817,08
Medio	133.548,74	147.492,65
Mínimo	905,73	6.004,99
Máximo	1.098.773,35	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,81%	5,15%
Mínimo	1,23%	2,85%
Máximo	7,01%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	305	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)	97,46%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,16%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,38%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,31%	0,52%	0,44%	0,51%	0,68%
Tasa anual equivalente	3,68%	6,01%	5,13%	5,90%	7,83%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,00	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,06	16,43	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,18	25,55	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,49	35,80	0,03	35,74
40,01 - 50%	1,48	45,72	0,05	46,06
50,01 - 60%	6,85	56,54	0,18	55,37
60,01 - 70%	45,55	65,68	23,87	67,54
70,01 - 80%	45,37	73,50	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,22		
Medio ponderado		68,05		73,70
Mínimo		0,81		2,29
Máximo		80,22		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,42%	20,97%
Aragón	1,47%	1,46%
Asturias	1,76%	1,71%
Canarias	7,44%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,13%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%
Cataluña	19,96%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,30%	13,99%
Extremadura	1,46%	1,39%
Galicia	4,94%	4,44%
Islas Baleares	4,03%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,51%	10,89%
Melilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,80%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,07%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.998	1.356.249,94	1.490.933,50	43.260,46	2.890.443,90	19,95	563.375.574,99	566.266.018,89	77,16	69,35
De > 1 a ≤ 2 Meses	388	357.335,27	387.568,69	2.559,39	747.463,35	5,16	55.526.509,55	56.273.972,90	7,67	69,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	44	46.926,29	51.385,60	540,22	98.852,11	0,68	6.123.419,09	6.222.271,20	0,85	70,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	81	118.100,97	152.025,25	29.414,26	299.540,48	2,07	10.605.792,34	10.905.332,82	1,49	73,16
De > 6 a < 12 Meses	92	292.062,81	340.266,44	86.090,67	718.419,92	4,96	14.027.081,76	14.745.501,68	2,01	74,49
De ≥ 12 a < 18 Meses	80	341.910,34	449.252,41	95.059,93	886.222,68	6,12	11.796.043,21	12.682.265,89	1,73	76,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	119	654.300,92	1.108.651,25	221.946,82	1.984.898,99	13,70	17.327.809,45	19.312.708,44	2,63	77,85
De ≥ 2 Años	290	1.950.303,92	4.302.377,87	609.327,22	6.862.009,01	47,36	40.625.602,02	47.487.611,03	6,47	83,40
Subtotal	5.092	5.117.190,46	8.282.461,01	1.088.198,97	14.487.850,44	100,00	719.407.832,41	733.895.682,85	100,00	70,64
Dudosos (subjetivos)										
	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	5.092	5.117.190,46	8.282.461,01	1.088.198,97	14.487.850,44		719.407.832,41	733.895.682,85		70,64