

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cadente 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

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	
		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)											
			% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25
			% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,78	2,85	2,28	1,91	1,64	1,44	1,29	1,17
		Amort. final	Fecha	06/08/2015	30/08/2014	04/02/2014	20/09/2013	15/06/2013	03/04/2013	07/02/2013	25/12/2012
		Amort. final	Años	7,50	5,75	4,50	3,75	3,25	2,75	2,50	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,78	2,85	2,28	1,91	1,64	1,44	1,29	1,17
		Amort. final	Fecha	06/08/2015	30/08/2014	04/02/2014	20/09/2013	15/06/2013	03/04/2013	07/02/2013	25/12/2012
		Amort. final	Años	7,50	5,75	4,50	3,75	3,25	2,75	2,50	2,25
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,00	8,70	7,09	5,93	5,08	4,43	3,91	3,50
		Amort. final	Fecha	20/10/2022	03/07/2020	23/11/2018	27/09/2017	19/11/2016	27/03/2016	22/09/2015	26/04/2015
		Amort. final	Años	14,76	12,01	10,01	8,51	7,26	6,26	5,50	5,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,00	8,70	7,09	5,93	5,08	4,43	3,91	3,50
		Amort. final	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
		Amort. final	Años	20/10/2022	03/07/2020	23/11/2018	27/09/2017	19/11/2016	27/03/2016	22/09/2015	26/04/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	16,60	14,23	12,25	10,69	9,41	8,36	7,50
		Amort. final	Fecha	22/01/2031	26/05/2028	13/01/2026	22/01/2024	01/07/2022	20/03/2021	01/03/2020	24/04/2019
		Amort. final	Años	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	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	20,02	17,41	15,12	13,17	11,55	10,22	9,12	8,20
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	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	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	29,12	25,43	23,62	21,65	19,66	17,84	16,17	14,71
		Amort. final	Fecha	29/11/2040	25/03/2037	31/05/2035	11/06/2033	19/06/2031	22/08/2029	22/12/2027	08/07/2026
		Amort. final	Años	30,02	26,27	24,27	22,27	20,52	18,51	17,01	15,51
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
		Amort. final	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	21,76	19,27	16,76	14,51	12,76	11,26	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,27	30,85	28,23	26,05	24,05	22,20	20,47	18,88
		Amort. final	Fecha	24/01/2045	23/08/2042	08/01/2040	03/11/2037	10/11/2035	31/12/2033	10/04/2032	05/09/2030
		Amort. final	Años	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78	37,78

* 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	95,41%	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	390.493.525,36	1,499%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.737.003,12		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.117.011,22		
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: 30/11/2011
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
AIAP 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	25.147	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.261.199.116,57	4.900.000.817,08
Medio	129.685,41	147.492,65
Mínimo	327,37	6.004,99
Máximo	1.055.666,71	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)	296	343
Mínimo	31/12/2011	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)	97,79%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,15%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,06%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,25%	0,24%	0,31%	0,59%
Tasa anual equivalente	3,43%	2,90%	2,87%	3,65%	6,90%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	5,98	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,08	16,11	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,28	25,67	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,76	35,92	0,03	35,74
40,01 - 50%	2,10	45,88	0,05	46,06
50,01 - 60%	11,14	56,76	0,18	55,37
60,01 - 70%	50,79	65,60	23,87	67,54
70,01 - 80%	34,82	73,11	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,00	80,58		
Medio ponderado		66,42		73,70
Mínimo		0,21		2,29
Máximo		80,58		80,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	21,54%	20,97%
Aragón	1,40%	1,46%
Asturias	1,78%	1,71%
Canarias	7,50%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,13%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,19%	3,30%
Cataluña	19,70%	20,20%
Ceuta	0,34%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,27%	13,99%
Extremadura	1,47%	1,39%
Galicia	5,04%	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	2,13%	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	%				
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.956	1.348.850,70	1.483.826,56	16.243,55	2.848.920,81	27,79	543.566.280,60	546.415.201,41	79,79	67,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	421	363.957,79	398.803,18	4.193,14	766.954,11	7,48	58.317.282,31	59.084.236,42	8,63	68,94
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	45.010,04	57.544,69	229,22	102.783,95	1,00	6.480.652,04	6.583.435,99	0,96	70,73
De > 3 a ≤ 6 Meses	71	134.323,09	162.236,01	15.732,27	312.291,37	3,05	11.726.736,50	12.039.027,87	1,76	69,96
De > 6 a < 12 Meses	108	311.988,07	361.562,99	102.273,99	775.825,05	7,57	15.565.991,49	16.341.816,54	2,39	72,00
De ≥ 12 a < 18 Meses	71	338.441,16	424.120,69	93.154,38	855.716,23	8,35	10.907.909,74	11.763.625,97	1,72	75,41
De ≥ 18 a < 24 Meses	54	336.050,94	433.696,82	69.914,66	839.662,42	8,19	7.611.203,46	8.450.865,88	1,23	75,93
De ≥ 2 Años	150	1.260.719,31	2.239.698,45	249.148,10	3.749.565,86	36,57	20.396.795,19	24.146.361,05	3,53	81,19
Subtotal	4.878	4.139.341,10	5.561.489,39	550.889,31	10.251.719,80	100,00	674.572.851,33	684.824.571,13	100,00	68,65
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	4.878	4.139.341,10	5.561.489,39	550.889,31	10.251.719,80		674.572.851,33	684.824.571,13		68,65