

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/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

Audítores 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	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)																			
			% 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	3,60	2,72	2,18	1,82	1,57	1,38	1,24	1,12								
		Amort. final	Años	01/09/2015	13/10/2014	31/03/2014	20/11/2013	20/08/2013	12/06/2013	20/04/2013	09/03/2013								
		Amort. final	Fecha	25/01/2019	25/07/2017	25/04/2016	25/07/2015	25/01/2015	25/10/2014	25/07/2014	25/04/2014								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,60	2,72	2,18	1,82	1,57	1,38	1,24	1,12								
		Amort. final	Años	01/09/2015	13/10/2014	31/03/2014	20/11/2013	20/08/2013	12/06/2013	20/04/2013	09/03/2013								
		Amort. final	Fecha	25/01/2019	25/07/2017	25/04/2016	25/07/2015	25/01/2015	25/10/2014	25/07/2014	25/04/2014								
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,65	8,42	6,86	5,75	4,92	4,29	3,80	3,40								
		Amort. final	Años	14/09/2022	24/06/2020	03/12/2018	22/10/2017	24/12/2016	09/05/2016	11/11/2015	19/06/2015								
		Amort. final	Fecha	25/07/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/01/2019	25/04/2018	25/07/2017	25/01/2017								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,65	8,42	6,86	5,75	4,92	4,29	3,80	3,40								
		Amort. final	Años	14/09/2022	24/06/2020	03/12/2018	22/10/2017	24/12/2016	09/05/2016	11/11/2015	19/06/2015								
		Amort. final	Fecha	25/07/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/01/2019	25/04/2018	25/07/2017	25/01/2017								
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,96	16,33	13,99	12,12	10,58	9,31	8,27	7,43								
		Amort. final	Años	05/01/2031	19/05/2028	18/01/2026	05/03/2024	21/08/2022	14/05/2021	01/05/2020	29/06/2019								
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,70	17,14	14,88	12,97	11,38	10,07	8,99	8,09								
		Amort. final	Años	03/10/2031	10/03/2029	08/12/2026	08/01/2025	10/06/2023	17/02/2022	18/01/2021	24/02/2020								
		Amort. final	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,51	19,01	16,51	14,51	12,76	11,25	10,01	9,01								
		Amort. final	Años	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021								
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,81	25,17	23,37	21,42	19,47	17,66	16,03	14,58								
		Amort. final	Años	08/11/2040	19/03/2037	02/06/2035	22/06/2033	09/07/2031	18/09/2029	01/02/2028	21/08/2026								
		Amort. final	Fecha	25/10/2041	25/01/2038	25/01/2036	25/03/2034	25/05/2032	25/07/2030	25/10/2028	25/04/2026								
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,51	19,01	16,51	14,51	12,76	11,25	10,01	9,01								
		Amort. final	Años	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021								
		Amort. final	Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,99	30,58	27,98	25,82	23,85	22,02	20,31	18,73								
		Amort. final	Años	12/01/2045	16/08/2042	10/01/2040	12/11/2037	25/11/2035	24/01/2034	10/05/2032	12/10/2030								
		Amort. final	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 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		A la emisión	
		% MC		% MC	
Clase A	95,32%	3.045.902.160,00	15,95%	4.750.500.000,00	4,10%
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%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,37%	107.800.000,00	11,27%	107.800.000,00	1,05%
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 ptes de ingreso		9.874.802,17	
Ints. cobrados ptes 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
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	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	1,49%	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	%			%	
Impagados										
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
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	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