

Informe resumen

Fecha: 30/04/2012
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	35.469,08 971.852.792,00 35,47%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9110% 25/07/2012 81,678394 Bruto 66,159499 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/07/2012 "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	0,9810% 25/07/2012 247,975000 Bruto 200,859750 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	1,0310% 25/07/2012 260,613889 Bruto 211,097250 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	1,5310% 25/07/2012 387,002778 Bruto 313,472250 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	1,8310% 25/07/2012 462,836111 Bruto 374,897250 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB
Total		3.131.852.792,00	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									
					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	3,45	2,59	2,08	1,71	1,46	1,28	1,14	1,03		
		Amort. final	Años	Fecha	07/10/2015	25/11/2014	17/05/2014	09/01/2014	11/10/2013	06/08/2013	15/06/2013	04/05/2013		
					6,76	5,00	4,00	3,50	3,00	2,50	2,25	2,00		
					25/01/2019	25/04/2017	25/04/2016	25/10/2015	25/04/2015	25/10/2014	25/07/2014	25/04/2014		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,45	2,59	2,06	1,71	1,46	1,28	1,14	1,03		
		Amort. final	Años	Fecha	07/10/2015	25/11/2014	17/05/2014	09/01/2014	11/10/2013	06/08/2013	15/06/2013	04/05/2013		
					6,76	5,00	4,00	3,50	3,00	2,50	2,25	2,00		
					25/01/2019	25/04/2017	25/04/2016	25/10/2015	25/04/2015	25/10/2014	25/07/2014	25/04/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,31	8,14	6,62	5,53	4,73	4,11	3,63	3,24		
		Amort. final	Años	Fecha	13/08/2022	11/06/2020	04/12/2018	03/11/2017	14/01/2017	03/06/2016	11/12/2015	23/07/2015		
					14,01	11,51	9,51	8,01	7,00	6,00	5,25	4,76		
					25/04/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/04/2018	25/07/2017	25/01/2017		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,31	8,14	6,62	5,53	4,73	4,11	3,63	3,24		
		Amort. final	Años	Fecha	13/08/2022	11/06/2020	04/12/2018	03/11/2017	14/01/2017	03/06/2016	11/12/2015	23/07/2015		
					14,01	11,51	9,51	8,01	7,00	6,00	5,25	4,76		
					25/04/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/04/2018	25/07/2017	25/01/2017		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,67	15,98	13,74	11,89	10,36	9,10	8,08	7,24		
		Amort. final	Años	Fecha	21/12/2030	12/04/2028	18/01/2026	11/03/2024	01/09/2022	30/05/2021	20/05/2020	20/07/2019		
					21,26	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76		
					25/07/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021		
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,40	16,86	14,63	12,74	11,18	9,88	8,82	7,92		
		Amort. final	Años	Fecha	14/09/2031	01/03/2029	08/12/2026	17/01/2025	26/06/2023	11/03/2022	14/02/2021	26/03/2020		
					27,52	24,27	22,52	20,52	18,51	16,76	15,26	13,76		
					25/10/2039	25/07/2036	25/10/2034	25/10/2032	25/10/2030	25/01/2029	25/07/2027	25/01/2026		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,26	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76		
		Amort. final	Años	Fecha	25/07/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021		
					28,52	24,90	23,12	21,19	19,25	17,46	15,84	14,40		
					23/10/2040	15/03/2037	02/06/2035	28/06/2033	21/07/2031	05/10/2029	22/02/2028	16/09/2026		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	29,52	25,77	23,77	22,01	20,01	18,26	16,51	15,01		
		Amort. final	Años	Fecha	25/10/2041	25/01/2038	25/01/2036	25/04/2034	25/04/2032	25/07/2030	25/10/2028	25/04/2027		
					21,26	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76		
					25/07/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021		
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	32,71	30,31	27,73	25,58	23,63	21,81	20,11	18,54		
		Amort. final	Años	Fecha	02/01/2045	09/08/2042	10/01/2040	17/11/2037	05/12/2035	07/02/2034	29/05/2032	05/11/2030		
					37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27		
					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)					
Clase		Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A		95,23%	2.982.352.792,00	16,08%	96,95%
Serie A1		31,03%	971.852.792,00		55,92%
Serie A2		30,65%	960.000.000,00		19,59%
Serie A3		33,54%	1.050.500.000,00		21,44%
Serie B		1,33%	41.700.000,00	14,75%	0,85%
Serie C		3,44%	107.800.000,00	11,31%	2,20%
Emisión de Bonos			3.131.852.792,00		4,900.000.000,00
Fondo de Reserva		11,31%	354.336.048,34	1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	358.197.410,85	0,961%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	11.535.849,81		
Ints. cobrados pes de ingreso	5.950.445,87		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		409.290.000,00	3,731%
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: 30/04/2012
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	24.689	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.152.903.209,14	4.900.000.817,08
Medio	127.704,78	147.492,65
Mínimo	216,88	6.004,99
Máximo	1.050.752,72	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,92%	5,15%
Mínimo	1,75%	2,85%
Máximo	6,22%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	291	343
Mínimo	31/05/2012	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)	97,85%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,01%	3,10%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	6,16	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,11	16,15	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,33	25,96	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,96	35,92	0,03	35,74
40,01 - 50%	2,66	46,02	0,05	46,06
50,01 - 60%	13,24	56,74	0,18	55,37
60,01 - 70%	52,68	65,52	23,87	67,54
70,01 - 80%	29,95	72,97	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,02	80,77		
90,01 - 100%	0,00	98,07		
110,01 - 120%	0,02	117,48		
Medio ponderado	65,61			73,70
Mínimo	0,29			2,29
Máximo	162,43			80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,37%	0,35%	0,33%	0,29%	0,57%
Tasa anual equivalente	4,36%	4,07%	3,94%	3,37%	6,64%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,68%	20,97%
Aragón	1,40%	1,46%
Asturias	1,79%	1,71%
Cantabria	7,51%	7,17%
Castilla y León	0,89%	0,87%
Castilla-La Mancha	3,13%	2,99%
Cataluña	3,19%	3,30%
Ceuta	19,60%	20,20%
Comunidad Valenciana	0,33%	0,33%
Extremadura	13,23%	13,99%
Galicia	1,46%	1,39%
Islas Baleares	5,03%	4,44%
La Rioja	3,96%	4,04%
Madrid	0,36%	0,37%
Mejilla	10,57%	10,89%
Murcia	0,38%	0,35%
Navarra	2,72%	2,89%
Pais Vasco	0,53%	0,55%
	2,15%	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	3.993	1.396.948,94	1.466.062,07	21.795,82	2.884.806,83	27,88	531.547.547,09	534.432.353,92	80,09	66,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	416	372.297,25	399.244,07	3.144,13	774.685,45	7,49	57.593.133,24	58.367.818,69	8,75	68,24
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	33.090,85	46.243,08	1.242,06	80.575,99	0,78	5.164.322,92	5.244.898,91	0,79	71,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	71	125.731,34	145.221,73	24.712,25	295.665,32	2,86	10.284.388,34	10.580.053,66	1,59	69,42
De > 6 a < 12 Meses	78	231.444,06	293.029,53	76.393,90	600.867,49	5,81	12.334.050,15	12.934.917,64	1,94	71,99
De ≥ 12 a < 18 Meses	88	386.763,06	463.086,85	118.812,92	968.662,83	9,36	12.417.525,71	13.386.188,54	2,01	72,98
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	361.791,82	451.006,86	76.050,38	888.849,06	8,59	8.093.959,95	8.982.809,01	1,35	76,15
De ≥ 2 Años	144	1.390.835,86	2.222.156,29	240.730,45	3.853.722,60	37,24	19.526.388,02	23.380.110,62	3,50	80,33
Subtotal	4.876	4.298.903,18	5.486.050,48	562.881,91	10.347.835,57	100,00	656.961.315,42	667.309.150,99	100,00	67,82
<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	4.876	4.298.903,18	5.486.050,48	562.881,91	10.347.835,57		656.961.315,42	667.309.150,99		67,82