

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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	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)																			
		% 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	3,36	2,54	2,05	1,71	1,48	1,31	1,17	1,07								
		Amort. final	Fecha	04/09/2015	09/11/2014	11/05/2014	10/01/2014	17/10/2013	15/08/2013	26/06/2013	18/05/2013								
		Amort. final	Años	6,76	5,00	4,00	3,50	3,00	2,50	2,25	2,00								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,36	2,54	2,05	1,71	1,48	1,31	1,17	1,07								
		Amort. final	Fecha	04/09/2015	09/11/2014	11/05/2014	10/01/2014	17/10/2013	15/08/2013	26/06/2013	18/05/2013								
		Amort. final	Años	6,76	5,00	4,00	3,50	3,00	2,50	2,25	2,00								
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,24	8,09	6,60	5,53	4,74	4,14	3,66	3,28								
		Amort. final	Fecha	18/07/2022	26/05/2020	28/11/2018	03/11/2017	18/01/2017	12/06/2016	22/12/2015	05/08/2015								
		Amort. final	Años	14,01	11,51	9,51	8,01	7,00	6,00	5,25	4,76								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,24	8,09	6,60	5,53	4,74	4,14	3,66	3,28								
		Amort. final	Fecha	25/04/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/04/2018	25/07/2017	25/01/2017								
		Amort. final	Años	14,01	11,51	9,51	8,01	7,00	6,00	5,25	4,76								
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,56	15,95	13,73	11,89	10,37	9,12	8,10	7,26								
		Amort. final	Fecha	09/11/2030	03/04/2028	13/01/2026	11/03/2024	04/09/2022	04/06/2021	27/05/2020	28/07/2019								
		Amort. final	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,36	16,83	14,61	12,74	11,18	9,90	8,84	7,96								
		Amort. final	Fecha	29/08/2031	17/02/2029	01/12/2026	15/01/2025	29/06/2023	18/03/2022	24/02/2021	07/04/2020								
		Amort. final	Años	27,52	24,27	22,52	20,52	18,51	16,76	15,26	13,76								
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76								
		Amort. final	Fecha	25/04/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021								
		Amort. final	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,47	24,88	23,11	21,19	19,26	17,47	15,86	14,43								
		Amort. final	Fecha	06/10/2040	07/03/2037	30/05/2035	26/06/2033	23/07/2031	10/10/2029	29/02/2028	26/09/2026								
		Amort. final	Años	29,52	25,77	23,77	22,01	20,01	18,26	16,51	15,01								
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76								
		Amort. final	Fecha	25/04/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/07/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021								
		Amort. final	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76								
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,68	30,28	27,72	25,58	23,63	21,82	20,13	18,57								
		Amort. final	Fecha	21/12/2044	30/07/2042	05/01/2040	15/11/2037	06/12/2035	11/02/2034	05/06/2032	14/11/2030								
		Amort. final	Años	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27								
			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	95,23%	2.982.352.792,00	16,08%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	31,03%	971.852.792,00	55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	30,65%	960.000.000,00	19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	33,54%	1.050.500.000,00	21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	1,33%	41.700.000,00	14,75%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,44%	107.800.000,00	11,31%	107.800.000,00	1,05%
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		390.168.248,19	0,657%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		12.203.750,08	
Ints. cobrados ptes de ingreso		5.950.538,80	
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: 31/05/2012
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	24.543	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.124.442.257,04	4.900.000.817,08
Medio	127.304,82	147.492,65
Mínimo	214,98	6.004,99
Máximo	1.049.762,17	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,90%	5,15%
Mínimo	1,67%	2,85%
Máximo	6,22%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	290	343
Mínimo	05/06/2012	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)	97,88%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	1,98%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,49%	0,40%	0,37%	0,31%	0,57%
Tasa anual equivalente	5,68%	4,75%	4,32%	3,60%	6,62%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	6,38	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,11	16,10	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,35	25,95	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,98	35,86	0,03	35,74
40,01 - 50%	2,72	46,00	0,05	46,06
50,01 - 60%	13,76	56,72	0,18	55,37
60,01 - 70%	52,96	65,50	23,87	67,54
70,01 - 80%	29,04	72,95	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,02	80,54		
90,01 - 100%	0,00	97,88		
110,01 - 120%	0,03	116,89		
Medio ponderado		65,44		73,70
Mínimo		0,28		2,29
Máximo		158,21		80,00

Distribución geográfica

	Actual		A la constitución	
Andalucía	21,71%	20,97%		
Aragón	1,40%	1,46%		
Asturias	1,79%	1,71%		
Canarias	7,52%	7,17%		
Cantabria	0,89%	0,87%		
Castilla y León	3,12%	2,99%		
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%		
Cataluña	19,59%	20,20%		
Ceuta	0,33%	0,33%		
Comunidad Valenciana	13,21%	13,99%		
Extremadura	1,47%	1,39%		
Galicia	5,03%	4,44%		
Islas Baleares	3,94%	4,04%		
La Rioja	0,36%	0,37%		
Madrid	10,58%	10,89%		
Melilla	0,38%	0,35%		
Murcia	2,71%	2,89%		
Navarra	0,53%	0,55%		
País Vasco	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.425	1.192.884,87	1.268.265,04	22.220,06	2.483.369,97	25,99	459.452.370,97	461.935.740,94	77,79	66,88
De > 1 a ≤ 2 Meses	420	380.122,45	400.769,04	2.158,02	783.049,51	8,20	58.045.478,47	58.828.527,98	9,91	67,33
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	57.872,24	70.971,95	1.238,41	130.082,60	1,36	8.004.193,90	8.134.276,50	1,37	67,17
De > 3 a ≤ 6 Meses	71	114.933,16	153.834,20	30.043,17	298.810,53	3,13	10.319.440,40	10.618.250,93	1,79	70,77
De > 6 a < 12 Meses	70	204.361,92	256.304,29	74.795,76	535.461,97	5,60	10.434.275,50	10.969.737,47	1,85	70,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	92	435.192,10	503.706,30	126.330,59	1.065.228,99	11,15	13.475.552,30	14.540.781,29	2,45	71,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	50	353.423,00	423.551,28	74.005,73	850.980,01	8,91	7.557.169,45	8.408.149,46	1,42	76,63
De ≥ 2 Años	127	1.210.992,22	1.990.243,19	205.348,20	3.406.583,61	35,66	16.995.837,14	20.402.420,75	3,44	78,94
Subtotal	4.303	3.949.781,96	5.067.645,29	536.139,94	9.553.567,19	100,00	584.284.318,13	593.837.885,32	100,00	67,65
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	4.303	3.949.781,96	5.067.645,29	536.139,94	9.553.567,19		584.284.318,13	593.837.885,32		67,65