

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

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	
		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	3,28	2,50	2,03	1,72	1,50	1,33	1,20	1,10	1,06	1,00	0,94	0,88	0,82	0,76	0,70	0,64	0,58	
		Amort. final	Fecha	04/08/2015	25/10/2014	07/05/2014	12/01/2014	23/10/2013	24/08/2013	08/07/2013	01/06/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013
		Amort. final	Años	6,50	5,00	4,00	3,50	3,00	2,50	2,25	2,00	1,75	1,50	1,25	1,00	0,75	0,50	0,25	0,00	0,00	0,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,28	2,50	2,03	1,72	1,50	1,33	1,20	1,10	1,06	1,00	0,94	0,88	0,82	0,76	0,70	0,64	0,58	
		Amort. final	Fecha	04/08/2015	25/10/2014	07/05/2014	12/01/2014	23/10/2013	24/08/2013	08/07/2013	01/06/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013	25/04/2013
		Amort. final	Años	6,50	5,00	4,00	3,50	3,00	2,50	2,25	2,00	1,75	1,50	1,25	1,00	0,75	0,50	0,25	0,00	0,00	0,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,16	8,05	6,58	5,53	4,75	4,16	3,69	3,32	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,50	1,25	1,00	
		Amort. final	Fecha	21/06/2022	11/05/2020	21/11/2018	03/11/2017	23/01/2017	20/06/2016	02/01/2016	19/08/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015	25/04/2015
		Amort. final	Años	14,01	11,51	9,51	8,01	7,00	6,00	5,50	4,76	4,16	3,69	3,32	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,16	8,05	6,58	5,53	4,75	4,16	3,69	3,32	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,50	1,25	1,00	
		Amort. final	Fecha	25/04/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/04/2019	25/04/2018	25/10/2017	25/01/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017	25/04/2017
		Amort. final	Años	14,01	11,51	9,51	8,01	7,00	6,00	5,50	4,76	4,16	3,69	3,32	3,00	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,50
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,52	15,93	13,72	11,88	10,37	9,13	8,11	7,37	6,66	6,00	5,38	4,76	4,14	3,52	2,90	2,28	1,66	
		Amort. final	Fecha	27/10/2030	26/03/2028	08/01/2026	10/03/2024	06/09/2022	09/06/2021	03/06/2020	04/09/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019	25/04/2019
		Amort. final	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	7,99	7,26	6,53	5,80	5,07	4,34	3,61	2,88	2,15	1,66
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,52	15,93	13,72	11,88	10,37	9,13	8,11	7,37	6,66	6,00	5,38	4,76	4,14	3,52	2,90	2,28	1,66	
		Amort. final	Fecha	25/04/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/01/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021
		Amort. final	Años	27,27	24,27	22,52	20,52	18,51	16,76	15,26	13,76	12,26	10,76	9,26	7,76	6,26	4,76	3,26	1,76	0,26	0,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	7,99	7,26	6,53	5,80	5,07	4,34	3,61	2,88	2,15	
		Amort. final	Fecha	25/04/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/01/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021
		Amort. final	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	7,99	7,26	6,53	5,80	5,07	4,34	3,61	2,88	2,15	1,66
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,43	24,87	23,10	21,18	19,26	17,48	15,88	14,46	13,04	11,62	10,20	8,78	7,36	5,94	4,52	3,10	1,68	
		Amort. final	Fecha	21/09/2040	28/02/2037	26/05/2035	24/06/2033	23/07/2031	14/10/2029	06/03/2028	05/10/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026	25/04/2026
		Amort. final	Años	29,52	25,77	23,77	22,01	20,01	18,26	16,51	15,01	13,51	12,01	10,51	9,01	7,51	6,01	4,51	3,01	1,51	0,01
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	7,99	7,26	6,53	5,80	5,07	4,34	3,61	2,88	2,15	
		Amort. final	Fecha	25/04/2033	25/10/2030	25/07/2028	25/01/2026	25/10/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021	25/04/2021
		Amort. final	Años	21,01	18,51	16,26	14,26	12,51	11,01	9,76	8,76	7,99	7,26	6,53	5,80	5,07	4,34	3,61	2,88	2,15	1,66
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	32,67	30,26	27,71	25,27	23,63	21,82	20,14	18,59	17,04	15,49	13,94	12,39	10,84	9,29	7,74	6,19	4,64	3,09
		Amort. final	Fecha	15/12/2044	23/07/2042	01/01/2040	14/11/2037	07/12/2035	14/02/2034	10/06/2032	22/11/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030	25/04/2030
		Amort. final	Años	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27
				3.131.852.792,00		4.900.000.000,00															

* 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%	96,95%	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%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	3,44%	107.800.000,00	11,31%	2,20%	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	427.449.709,30	0,648%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	7.551.708,48		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.029.865,09		
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: 30/06/2012
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	24.419	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.097.274.485,23	4.900.000.817,08
Medio	126.838,71	147.492,65
Mínimo	213,08	6.004,99
Máximo	1.048.769,02	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,87%	5,15%
Mínimo	1,62%	2,85%
Máximo	6,22%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	289	343
Mínimo	31/08/2012	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	0,53%	0,46%	0,38%	0,32%	0,57%
Tasa anual equivalente	6,13%	5,41%	4,50%	3,83%	6,61%

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

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	6,48	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,11	16,29	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,36	25,98	0,01	25,40
30,01 - 40%	1,00	35,76	0,03	35,74
40,01 - 50%	2,81	45,95	0,05	46,06
50,01 - 60%	14,36	56,72	0,18	55,37
60,01 - 70%	53,07	65,47	23,87	67,54
70,01 - 80%	28,19	72,92	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,02	80,31		
90,01 - 100%	0,01	93,04		
100,01 - 110%	0,00	106,28		
110,01 - 120%	0,02	117,13		
Medio ponderado		65,28		73,70
Mínimo		0,28		2,29
Máximo		165,68		80,00

Distribución geográfica

	Actual		A la constitución	
Andalucía	21,77%	20,97%		
Aragón	1,48%	1,46%		
Asturias	1,79%	1,71%		
Canarias	7,52%	7,17%		
Cantabria	0,90%	0,87%		
Castilla y León	3,13%	2,99%		
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%		
Cataluña	19,51%	20,20%		
Ceuta	0,33%	0,33%		
Comunidad Valenciana	13,16%	13,99%		
Extremadura	1,47%	1,39%		
Galicia	5,05%	4,44%		
Islas Baleares	3,94%	4,04%		
La Rioja	0,36%	0,37%		
Madrid	10,59%	10,89%		
Melilla	0,38%	0,35%		
Murcia	2,70%	2,89%		
Navarra	0,54%	0,55%		
País Vasco	2,16%	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	2.840	1.037.638,98	1.082.803,60	42.102,50	2.162.545,08	23,89	378.372.244,72	380.534.789,80	76,37	66,83
De > 1 a ≤ 2 Meses	339	284.500,90	314.839,28	1.624,58	600.964,76	6,64	44.481.224,09	45.082.188,85	9,05	66,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	52	62.703,74	76.554,01	524,13	139.781,88	1,54	8.444.058,68	8.583.840,56	1,72	70,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	66	101.925,16	126.129,16	27.287,15	255.321,47	2,82	8.795.706,61	9.051.028,08	1,82	71,04
De > 6 a < 12 Meses	73	213.373,25	278.481,12	84.009,66	575.864,03	6,36	11.249.319,66	11.825.183,69	2,37	71,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	90	442.462,66	511.879,31	124.367,95	1.078.709,92	11,92	13.402.751,64	14.481.461,56	2,91	70,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	284.700,03	369.128,27	67.995,14	721.823,44	7,97	6.401.650,85	7.123.474,29	1,43	76,38
De ≥ 2 Años	126	1.272.266,70	2.026.549,58	217.970,59	3.516.786,87	38,85	18.107.013,80	21.623.800,67	4,34	79,06
Subtotal	3.635	3.699.571,42	4.786.364,33	565.861,70	9.051.797,45	100,00	489.253.970,05	498.305.767,50	100,00	67,75
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	3.635	3.699.571,42	4.786.364,33	565.861,70	9.051.797,45		489.253.970,05	498.305.767,50		67,75