

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/03/2008
Divisa: EUR



Fecha constitución
19/11/2007

NIF
G85271229
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

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314150006	22/11/2007 27.400	96.776,83 2.651.685.142,00 96,78%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	4,4680% 25/04/2008 1.093,008271 Bruto 896,266782 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/04/2008 "Pass-Through"	Aaa AAA	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	4,5380% 25/04/2008 1.147,105566 Bruto 940,626556 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa AAA	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	4,5880% 25/04/2008 1.159,744444 Bruto 950,990444 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaa AAA	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	5,0880% 25/04/2008 1.286,133333 Bruto 1.054,629333 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aa3 A	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	5,3880% 25/04/2008 1.361,966667 Bruto 1.116,812667 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		4.811.685.142,00	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	7,41	5,36	4,13	3,34	2,80	2,41	2,11	1,88	
		Amort. final	Años	24/08/2015	08/07/2013	17/05/2012	08/03/2011	17/01/2011	26/08/2010	05/09/2010	13/02/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,33	11,83	9,32	7,57	6,32	5,57	4,82	4,32	
		Amort. final	Años	25/07/2023	25/01/2020	25/07/2017	25/10/2015	25/07/2014	25/10/2013	25/01/2013	25/07/2012	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,41	5,36	4,13	3,34	2,80	2,41	2,11	1,88	
		Amort. final	Años	24/08/2015	08/07/2013	17/05/2012	08/03/2011	17/01/2011	26/08/2010	05/09/2010	13/02/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,33	11,83	9,32	7,57	6,32	5,57	4,82	4,32	
		Amort. final	Años	25/07/2023	25/01/2020	25/07/2017	25/10/2015	25/07/2014	25/10/2013	25/01/2013	25/07/2012	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,73	15,04	12,19	10,08	8,51	7,31	6,40	5,66	
		Amort. final	Años	16/12/2026	04/11/2023	06/03/2020	25/04/2018	10/01/2016	22/07/2015	22/08/2014	27/11/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,08	18,58	15,58	13,08	11,07	9,58	8,32	7,32	
		Amort. final	Años	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/04/2019	25/10/2017	25/07/2016	25/07/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,73	15,04	12,19	10,08	8,51	7,31	6,40	5,66	
		Amort. final	Años	16/12/2026	04/11/2023	06/03/2020	25/04/2018	10/01/2016	22/07/2015	22/08/2014	27/11/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,08	18,58	15,58	13,08	11,07	9,58	8,32	7,32	
		Amort. final	Años	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/04/2019	25/10/2017	25/07/2016	25/07/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,76	22,75	19,81	17,01	14,81	12,94	11,40	10,20	
		Amort. final	Años	28/12/2033	23/12/2030	16/01/2028	31/03/2025	18/01/2023	03/07/2021	21/08/2019	06/11/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,33	24,59	21,84	18,83	16,58	14,58	12,83	11,58	
		Amort. final	Años	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/01/2027	25/10/2024	25/10/2022	25/01/2021	25/10/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,56	24,49	21,58	18,97	16,73	14,76	13,17	11,79	
		Amort. final	Años	15/10/2035	20/09/2032	23/10/2029	17/03/2027	17/12/2024	01/01/2023	29/05/2021	01/11/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,09	38,59	37,09	34,09	31,34	28,34	26,59	24,59	
		Amort. final	Años	25/04/2047	25/10/2046	25/04/2045	25/04/2042	25/07/2039	25/07/2036	25/10/2034	25/10/2032	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,49	18,14	15,30	12,93	11,12	9,66	8,48	7,57	
		Amort. final	Años	19/09/2029	17/05/2026	17/07/2023	03/02/2021	05/11/2019	26/11/2017	21/09/2016	22/10/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,33	24,59	21,84	18,83	16,58	14,58	12,83	11,58	
		Amort. final	Años	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/01/2027	25/10/2024	25/10/2022	25/01/2021	25/10/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,39	19,04	16,23	13,95	12,11	10,62	9,41	8,41	
		Amort. final	Años	13/08/2030	04/09/2027	18/06/2024	03/08/2022	05/06/2020	11/11/2018	25/08/2017	25/08/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	
		Amort. final	Años	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,50	18,15	15,31	12,94	11,13	9,67	8,49	7,57	
		Amort. final	Años	22/09/2029	20/05/2026	20/07/2023	03/05/2021	14/05/2019	28/11/2017	23/09/2016	24/10/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,33	24,59	21,84	18,83	16,58	14,58	12,83	11,58	
		Amort. final	Años	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/01/2027	25/10/2024	25/10/2022	25/01/2021	25/10/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,40	19,05	16,24	13,96	12,12	10,63	9,42	8,41	
		Amort. final	Años	17/08/2030	13/04/2027	21/06/2024	03/12/2022	05/09/2020	13/11/2018	27/08/2017	27/08/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	39,59	
		Amort. final	Años	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	25/10/2047	

* 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	96,89%	4.662.185.142,00	4,18%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	55,11%	2.651.685.142,00	55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	19,95%	960.000.000,00	19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	21,83%	1.050.500.000,00	21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	0,87%	41.700.000,00	3,31%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,24%	107.800.000,00	1,07%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		4.811.685.142,00		4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,07%	51.450.000,00	1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	193.741.375,94	4,418%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.904.067,61		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.126.573,94		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		427.572,50	6,288%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	7,288%

Información adicional

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/03/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
G85271229

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

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	32.151	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.696.512.187,91	4.900.000.817,08	
Medio	146.076,71	147.492,65	
Mínimo	2.081,20	6.004,99	
Máximo	1.174.233,84	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,29%	5,15%	
Mínimo	3,00%	2,85%	
Máximo	6,84%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	338	343	
Mínimo	31/07/2008	30/04/2009	
Máximo	31/08/2047	31/08/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,71%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,12%	3,10%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	4,31	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,01	13,99	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,02	25,08	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,06	35,40	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,17	46,39	0,05	46,06
50,01 - 60%	0,53	56,13	0,18	55,37
60,01 - 70%	26,49	67,17	23,87	67,54
70,01 - 80%	72,69	75,46	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,02	80,12		
Medio ponderado		73,07		73,70
Mínimo		1,64		2,29
Máximo		80,30		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,74%	0,75%			0,84%
Tasa anual equivalente	8,56%	8,62%			9,64%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,95%	20,97%
Aragón	1,46%	1,46%
Asturias	1,70%	1,71%
Canarias	7,20%	7,17%
Cantabria	0,85%	0,87%
Castilla y León	3,03%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,27%	3,30%
Cataluña	20,13%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,03%	13,99%
Extremadura	1,41%	1,39%
Galicia	4,49%	4,44%
Islas Baleares	4,07%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,80%	10,89%
Melilla	0,34%	0,35%
Murcia	2,92%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	2,11%	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										
Hasta 1 Mes	5.263	988.452,70	3.557.196,04	0,00	4.545.648,74	78,33	793.509.547,75	798.055.196,49	87,42	73,95
De 1 a 2 Meses	580	192.263,27	623.004,26	0,00	815.267,53	14,05	87.119.068,13	87.934.335,66	9,63	74,13
De 2 a 3 Meses	155	74.774,47	273.911,07	0,00	348.685,54	6,01	22.429.335,38	22.778.020,92	2,50	75,04
De 3 a 6 Meses	26	18.500,88	74.677,45	124,71	93.303,04	1,61	4.065.800,68	4.159.103,72	0,46	69,98
Subtotal	6.024	1.273.991,32	4.528.788,82	124,71	5.802.904,85	100,00	907.123.751,94	912.926.656,79	100,00	73,98
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	6.024	1.273.991,32	4.528.788,82	124,71	5.802.904,85		907.123.751,94	912.926.656,79		73,98

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional