

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
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

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	87.616,18 2.400.683.332,00 87,62%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1430% 27/10/2008 1.139,041979 Bruto 934,014423 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	27/10/2008 "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	5,2130% 27/10/2008 1.317,730566 Bruto 1.080,539056 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	5,2630% 27/10/2008 1.330,369444 Bruto 1.090,902944 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	5,7630% 27/10/2008 1.456,758333 Bruto 1.194,541833 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	6,0630% 27/10/2008 1.532,591667 Bruto 1.256,725167 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		4.560.683.332,00	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					
			% TACP Anual equivalente						
			2,00	4,00					
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,28	5,25	4,04	3,27	2,74	2,35
		Amort. final	Fecha	12/08/2015	28/11/2013	14/09/2012	12/07/2011	27/05/2011	01/07/2011
		Amort. final	Fecha	14,66	11,16	8,90	7,15	6,15	5,15
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,28	5,25	4,04	3,27	2,74	2,35
		Amort. final	Fecha	12/08/2015	28/11/2013	14/09/2012	12/07/2011	27/05/2011	01/07/2011
		Amort. final	Fecha	14,66	11,16	8,90	7,15	6,15	5,15
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,14	14,53	11,75	9,72	8,19	7,06
		Amort. final	Fecha	17/10/2026	03/10/2023	30/05/2020	17/05/2018	11/05/2016	19/09/2015
		Amort. final	Fecha	21,66	18,16	15,16	12,66	10,65	9,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,16	14,55	11,75	9,72	8,19	7,06
		Amort. final	Fecha	22/10/2026	15/03/2023	30/05/2020	17/05/2018	11/05/2016	19/09/2015
		Amort. final	Fecha	21,66	18,16	15,16	12,66	10,65	9,41
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,19	22,31	19,40	16,75	14,45	12,74
		Amort. final	Fecha	11/03/2033	16/12/2030	21/01/2028	26/05/2025	02/08/2023	24/05/2021
		Amort. final	Fecha	26,67	24,17	21,42	18,66	16,16	14,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	27,10	24,09	21,18	18,64	16,38	14,55
		Amort. final	Fecha	29/09/2035	25/09/2032	31/10/2029	19/04/2027	01/12/2025	18/03/2023
		Amort. final	Fecha	36,67	39,18	36,43	33,92	30,42	28,42
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,91	17,66	14,88	12,61	10,79	9,42
		Amort. final	Fecha	23/07/2029	25/04/2026	16/07/2023	04/07/2021	06/12/2019	27/01/2018
		Amort. final	Fecha	26,67	24,17	21,42	18,66	16,16	14,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,85	18,56	15,81	13,59	11,80	10,35
		Amort. final	Fecha	07/02/2030	19/03/2027	20/06/2024	31/03/2022	16/06/2020	01/05/2019
		Amort. final	Fecha	39,18	39,18	39,18	39,18	39,18	39,18
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,92	17,67	14,89	12,62	10,80	9,42
		Amort. final	Fecha	26/07/2029	28/04/2026	19/07/2023	04/10/2021	15/06/2019	29/01/2018
		Amort. final	Fecha	26,67	24,17	21,42	18,66	16,16	14,41
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,86	18,57	15,82	13,60	11,81	10,36
		Amort. final	Fecha	07/06/2030	23/03/2027	23/06/2024	04/03/2022	19/06/2020	01/08/2019
		Amort. final	Fecha	39,18	39,18	39,18	39,18	39,18	39,18

* 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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	96,72%	4.411.183.332,00	4,40%	96,95%	4,750.500.000,00
Serie A1	52,64%	2.400.683.332,00	55,92%	2.740.000.000,00	1,05%
Serie A2	21,05%	960.000.000,00	19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	23,03%	1.050.500.000,00	21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	0,91%	41.700.000,00	3,49%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,36%	107.800.000,00	1,13%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		4.560.683.332,00		4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,13%	51.450.000,00	1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	117.542.989,69	4,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.079.698,41		
Ints. cobrados ptes de ingreso	15.919.372,39		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		349.055,84	6,963%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	7,963%

Información adicional

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 31/08/2008
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	31.163	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.505.435.298,71	4.900.000.817,08	
Medio	144.576,43	147.492,65	
Mínimo	5.488,15	6.004,99	
Máximo	1.165.858,32	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,56%	5,15%	
Mínimo	3,50%	2,85%	
Máximo	7,49%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	334	343	
Mínimo	30/04/2009	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)	96,59%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,23%	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	4,49	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,01	14,35	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,03	25,29	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,10	35,70	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,25	46,16	0,05	46,06
50,01 - 60%	0,93	56,20	0,18	55,37
60,01 - 70%	28,81	66,85	23,87	67,54
70,01 - 80%	69,82	75,19	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,04	80,15		
Medio ponderado		72,48		73,70
Mínimo		2,26		2,29
Máximo		80,37		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,48%	0,68%	0,71%		0,77%
Tasa anual equivalente	5,67%	7,84%	8,15%		8,86%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,93%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,68%	1,71%
Canarias	7,23%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,01%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%
Cataluña	20,06%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,09%	13,99%
Extremadura	1,40%	1,39%
Galicia	4,52%	4,44%
Islas Baleares	4,10%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,76%	10,89%
Melilla	0,35%	0,35%
Murcia	2,97%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,10%	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	5.167	1.113.636,89	3.945.492,84	0,00	5.059.129,73	71,60	774.512.340,52	779.571.470,25	89,12	73,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	428	203.008,24	802.836,97	0,00	1.005.845,21	14,24	63.446.001,07	64.451.846,28	7,37	75,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	59	39.565,03	143.628,93	0,00	183.193,96	2,59	8.303.776,08	8.486.970,04	0,97	75,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	95	99.992,07	367.842,11	1.197,67	469.031,85	6,64	14.416.244,46	14.885.276,31	1,70	76,19
De > 6 a < 12 Meses	48	63.808,03	276.045,14	8.750,99	348.604,16	4,93	6.970.233,82	7.318.837,98	0,84	74,01
Subtotal	5.797	1.520.010,26	5.535.845,99	9.948,66	7.065.804,91	100,00	867.648.595,95	874.714.400,86	100,00	73,68
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	5.797	1.520.010,26	5.535.845,99	9.948,66	7.065.804,91		867.648.595,95	874.714.400,86		73,68

Información adicional