

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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	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 27/11/2015	5,16 26/11/2013	3,97 18/09/2012	3,21 15/12/2011	2,69 06/08/2011	2,31 21/01/2011	2,03 10/09/2010	1,80 19/07/2010
		Amort. final	Años 14,82 25/07/2023	11,33 25/01/2020	8,82 25/07/2017	7,07 25/10/2015	6,07 25/10/2014	5,07 25/10/2013	4,57 25/04/2013	4,07 25/10/2012
		Amort. final	Años 14,82 25/07/2023	11,33 25/01/2020	8,82 25/07/2017	7,07 25/10/2015	6,07 25/10/2014	5,07 25/10/2013	4,57 25/04/2013	4,07 25/10/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 27/11/2015	5,16 26/11/2013	3,97 18/09/2012	3,21 15/12/2011	2,69 06/08/2011	2,31 21/01/2011	2,03 10/09/2010	1,80 19/07/2010
		Amort. final	Años 14,82 25/07/2023	11,33 25/01/2020	8,82 25/07/2017	7,07 25/10/2015	6,07 25/10/2014	5,07 25/10/2013	4,57 25/04/2013	4,07 25/10/2012
		Amort. final	Años 14,82 25/07/2023	11,33 25/01/2020	8,82 25/07/2017	7,07 25/10/2015	6,07 25/10/2014	5,07 25/10/2013	4,57 25/04/2013	4,07 25/10/2012
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años 27/10/2026	14,48 21/03/2023	11,71 13/06/2020	9,68 06/02/2018	8,15 22/11/2016	7,03 10/08/2015	6,13 15/11/2014	5,43 03/04/2014
		Amort. final	Años 21,58 25/04/2030	18,08 25/10/2026	15,08 25/10/2023	12,58 25/04/2021	10,82 25/07/2019	9,33 25/01/2018	8,07 25/10/2016	7,32 25/01/2016
		Amort. final	Años 21,58 25/04/2030	18,08 25/10/2026	15,08 25/10/2023	12,58 25/04/2021	10,82 25/07/2019	9,33 25/01/2018	8,07 25/10/2016	7,32 25/01/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 27/10/2026	14,48 21/03/2023	11,71 13/06/2020	9,68 06/02/2018	8,15 22/11/2016	7,03 10/08/2015	6,13 15/11/2014	5,43 03/04/2014
		Amort. final	Años 21,58 25/04/2030	18,08 25/10/2026	15,08 25/10/2023	12,58 25/04/2021	10,82 25/07/2019	9,33 25/01/2018	8,07 25/10/2016	7,32 25/01/2016
		Amort. final	Años 21,58 25/04/2030	18,08 25/10/2026	15,08 25/10/2023	12,58 25/04/2021	10,82 25/07/2019	9,33 25/01/2018	8,07 25/10/2016	7,32 25/01/2016
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años 17/12/2033	22,25 24/12/2030	19,35 31/01/2028	16,70 06/06/2025	14,51 31/03/2023	12,69 06/06/2021	11,14 18/11/2019	9,97 16/09/2018
		Amort. final	Años 26,83 25/07/2035	24,08 25/10/2032	21,33 25/01/2030	18,58 25/04/2027	16,33 25/01/2025	14,33 25/01/2023	12,58 25/04/2021	11,33 25/01/2020
		Amort. final	Años 26,83 25/07/2035	24,08 25/10/2032	21,33 25/01/2030	18,58 25/04/2027	16,33 25/01/2025	14,33 25/01/2023	12,58 25/04/2021	11,33 25/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 26/09/2035	22,09/2032	19,11/2029	16,62 05/11/2027	14,54 02/05/2025	12,90 13/04/2023	11,57 22/08/2021	10,43 21/04/2020
		Amort. final	Años 36,59 25/04/2047	30,09 25/10/2046	25,04/2045	22,57 25/10/2042	20,80 25/04/2039	19,33 25/04/2037	17,86 25/01/2035	16,43 25/01/2033
		Amort. final	Años 36,59 25/04/2047	30,09 25/10/2046	25,04/2045	22,57 25/10/2042	20,80 25/04/2039	19,33 25/04/2037	17,86 25/01/2035	16,43 25/01/2033
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 18/08/2029	05/05/2026	27/07/2023	19/04/2021	14/07/2019	02/11/2018	17/12/2016	26/01/2016
		Amort. final	Años 26,83 25/07/2035	24,08 25/10/2032	21,33 25/01/2030	18,58 25/04/2027	16,33 25/01/2025	14,33 25/01/2023	12,58 25/04/2021	11,33 25/01/2020
		Amort. final	Años 26,83 25/07/2035	24,08 25/10/2032	21,33 25/01/2030	18,58 25/04/2027	16,33 25/01/2025	14,33 25/01/2023	12,58 25/04/2021	11,33 25/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 20,90 07/12/2030	17,61 31/03/2027	15,77 07/04/2024	13,55 16/04/2022	11,77 07/03/2020	10,32 24/01/2019	9,15 20/11/2017	8,17 30/11/2016
		Amort. final	Años 39,09 25/10/2047	30,09 25/10/2047	25,01/2047	22,57 25/10/2047	20,80 25/10/2047	19,33 25/10/2047	17,86 25/10/2047	16,43 25/10/2047
		Amort. final	Años 39,09 25/10/2047	30,09 25/10/2047	25,01/2047	22,57 25/10/2047	20,80 25/10/2047	19,33 25/10/2047	17,86 25/10/2047	16,43 25/10/2047
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 20,91 21/08/2029	17,62 05/08/2026	14,84 30/07/2023	12,57 22/04/2021	10,80 17/07/2019	9,38 13/02/2018	8,23 19/12/2016	7,33 28/01/2016
		Amort. final	Años 26,83 25/07/2035	24,08 25/10/2032	21,33 25/01/2030	18,58 25/04/2027	16,33 25/01/2025	14,33 25/01/2023	12,58 25/04/2021	11,33 25/01/2020
		Amort. final	Años 26,83 25/07/2035	24,08 25/10/2032	21,33 25/01/2030	18,58 25/04/2027	16,33 25/01/2025	14,33 25/01/2023	12,58 25/04/2021	11,33 25/01/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años 16/07/2030	04/04/2027	07/08/2024	19/04/2022	07/06/2020	26/01/2019	22/11/2017	12/02/2016
		Amort. final	Años 39,09 25/10/2047	30,09 25/10/2047	25,01/2047	22,57 25/10/2047	20,80 25/10/2047	19,33 25/10/2047	17,86 25/10/2047	16,43 25/10/2047
		Amort. final	Años 39,09 25/10/2047	30,09 25/10/2047	25,01/2047	22,57 25/10/2047	20,80 25/10/2047	19,33 25/10/2047	17,86 25/10/2047	16,43 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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	96,72%	4.411.183.332,00	4,40%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	52,64%	2.400.683.332,00	55,92%	2.740.000.000,00	
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	163.709.670,40	4,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.536.365,87		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.826.159,24		
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: 30/09/2008
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	31.008	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.475.145.915,93	4.900.000.817,08	
Medio	144.322,30	147.492,65	
Mínimo	272,43	6.004,99	
Máximo	1.164.224,51	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,70%	5,15%	
Mínimo	3,50%	2,85%	
Máximo	7,49%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	333	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)	96,58%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,25%	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	4,79	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,02	14,44	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,03	25,28	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,10	35,75	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,28	46,27	0,05	46,06
50,01 - 60%	1,00	56,17	0,18	55,37
60,01 - 70%	29,25	66,80	23,87	67,54
70,01 - 80%	69,27	75,15	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,05	80,16		
Medio ponderado		72,37		73,70
Mínimo		0,20		2,29
Máximo		80,33		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,53%	0,62%	0,67%		0,75%
Tasa anual equivalente	6,22%	7,18%	7,72%		8,63%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,94%	20,97%
Aragón	1,48%	1,46%
Asturias	1,69%	1,71%
Canarias	7,22%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,02%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,23%	3,30%
Cataluña	20,05%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,08%	13,99%
Extremadura	1,39%	1,39%
Galicia	4,54%	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	2,96%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	2,09%	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	4.265	939.211,06	3.379.819,29	-15,14	4.319.015,21	64,59	634.080.794,62	638.399.809,83	85,95	73,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	429	203.501,39	846.124,46	0,00	1.049.625,85	15,70	64.762.641,03	65.812.266,88	8,86	75,14
De > 2 a ≤ 3 Meses	72	46.680,32	200.235,53	0,00	246.915,85	3,69	11.108.316,82	11.355.232,67	1,53	76,85
De > 3 a ≤ 6 Meses	113	113.869,49	418.456,29	7.408,96	539.734,74	8,07	16.167.948,66	16.707.683,40	2,25	76,07
De > 6 a < 12 Meses	69	99.670,72	412.409,69	19.915,80	531.996,21	7,96	9.930.726,78	10.462.722,99	1,41	75,40
Subtotal	4.948	1.402.932,98	5.257.045,26	27.309,62	6.687.287,86	100,00	736.050.427,91	742.737.715,77	100,00	73,84
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	4.948	1.402.932,98	5.257.045,26	27.309,62	6.687.287,86		736.050.427,91	742.737.715,77		73,84

Información adicional