

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
G85271229

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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 Titulación

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	83.939,04 2.299.929.696,00 83,94%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1010% 26/01/2009 1.082,326303 Bruto 887,507568 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/01/2009 "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	5,1710% 26/01/2009 1.307,113889 Bruto 1.071,833389 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	5,2210% 26/01/2009 1.319,752778 Bruto 1.082,197278 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	5,7210% 26/01/2009 1.446,141667 Bruto 1.185,836167 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	6,0210% 26/01/2009 1.521,975000 Bruto 1.248,019500 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		4.459.929.696,00	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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,07	5,08	3,91	3,16	2,64	2,27
		Amort. final	Años	25/12/2015	28/12/2013	25/01/2012	25/01/2012	22/07/2011	03/08/2011
		Amort. final	Fecha	14,41	10,91	8,65	6,90	5,90	4,90
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/04/2023	25/10/2019	25/07/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013
		Amort. final	Años	25/04/2023	25/10/2019	25/07/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013
		Amort. final	Fecha	14,41	10,91	8,65	6,90	5,90	4,90
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,07	5,08	3,91	3,16	2,64	2,27
		Amort. final	Años	25/12/2015	28/12/2013	25/01/2012	25/01/2012	22/07/2011	03/08/2011
		Amort. final	Fecha	14,41	10,91	8,65	6,90	5,90	4,90
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/04/2023	25/10/2019	25/07/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013
		Amort. final	Años	25/04/2023	25/10/2019	25/07/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013
		Amort. final	Fecha	14,41	10,91	8,65	6,90	5,90	4,90
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,87	14,29	11,52	9,52	8,01	6,90
		Amort. final	Años	10/10/2026	03/11/2023	06/06/2020	06/04/2018	12/03/2016	25/10/2015
		Amort. final	Fecha	21,41	17,91	14,91	12,41	10,65	9,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/07/2019	25/01/2018
		Amort. final	Años	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/07/2019	25/01/2018
		Amort. final	Fecha	21,41	17,91	14,91	12,41	10,65	9,16
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,07	22,09	19,19	16,54	14,37	12,56
		Amort. final	Años	18/12/2033	28/12/2030	02/02/2028	06/12/2025	04/10/2023	17/06/2021
		Amort. final	Fecha	26,67	23,92	21,17	18,41	16,16	14,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023
		Amort. final	Años	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023
		Amort. final	Fecha	26,67	23,92	21,17	18,41	16,16	14,16
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,69	17,41	14,66	12,40	10,65	9,24
		Amort. final	Años	08/04/2029	25/04/2026	24/07/2023	24/02/2021	23/07/2019	24/02/2018
		Amort. final	Fecha	26,67	23,92	21,17	18,41	16,16	14,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023
		Amort. final	Años	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023
		Amort. final	Fecha	26,67	23,92	21,17	18,41	16,16	14,16

* 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	96,65%	4.310.429.696,00	4,50%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	51,57%	2.299.929.696,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	21,53%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	23,55%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	0,93%	41.700.000,00	3,57%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,42%	107.800.000,00	1,15%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		4.459.929.696,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	1,15%	51.450.000,00		1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	131.738.710,95	5,027%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.959.168,44		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.251.212,77		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		310.271,86	6,921%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	7,921%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	30.529	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	4.383.938.698,35	4.900.000.817,08
Medio	143.599,16	147.492,65
Mínimo	270,01	6.004,99
Máximo	1.160.934,62	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	5,90%	5,15%
Mínimo	3,50%	2,85%
Máximo	7,49%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	331	343
Mínimo	30/04/2009	30/04/2009
Máximo	30/09/2048	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	0,18%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,24%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,88%	0,78%	0,73%	0,75%	0,77%
Tasa anual equivalente	10,05%	8,97%	8,41%	8,65%	8,89%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	5,16	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,02	14,66	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,05	25,59	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,11	36,24	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,36	46,45	0,05	46,06
50,01 - 60%	1,25	56,30	0,18	55,37
60,01 - 70%	30,12	66,68	23,87	67,54
70,01 - 80%	68,02	75,06	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,07	80,16		
Medio ponderado		72,12		73,70
Mínimo		0,20		2,29
Máximo		80,48		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,99%	20,97%
Aragón	1,47%	1,46%
Asturias	1,69%	1,71%
Canarias	7,24%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,00%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,23%	3,30%
Cataluña	19,94%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,09%	13,99%
Extremadura	1,38%	1,39%
Galicia	4,57%	4,44%
Islas Baleares	4,11%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,76%	10,89%
Melilla	0,35%	0,35%
Murcia	2,97%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	2,07%	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	5.256	1.105.441,96	4.244.851,41	-271,72	5.350.021,65	59,25	785.771.942,06	791.121.963,71	84,72	73,07
De > 1 a ≤ 2 Meses	530	259.254,58	1.087.544,71	0,00	1.346.799,29	14,91	79.843.582,22	81.190.381,51	8,69	75,28
De > 2 a ≤ 3 Meses	97	56.392,96	259.120,10	99,45	315.612,51	3,50	13.890.055,60	14.205.668,11	1,52	76,31
De > 3 a ≤ 6 Meses	167	157.139,23	700.558,60	17.192,84	874.890,67	9,69	26.206.540,64	27.081.431,31	2,90	77,36
De > 6 a < 12 Meses	125	204.818,41	817.727,75	75.828,00	1.098.374,16	12,16	18.533.269,62	19.631.643,78	2,10	78,20
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	8.113,74	30.651,53	5.580,04	44.345,31	0,49	510.531,00	554.876,31	0,06	79,69
Subtotal	6.180	1.791.160,88	7.140.454,10	98.428,61	9.030.043,59	100,00	924.755.921,14	933.785.964,73	100,00	73,53
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	6.180	1.791.160,88	7.140.454,10	98.428,61	9.030.043,59		924.755.921,14	933.785.964,73		73,53