

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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	79.349,46 2.174.175.204,00 79,35%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	2,4340% 27/04/2009 488,206369 Bruto 400,329223 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	27/04/2009 "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	2,5040% 27/04/2009 632,956556 Bruto 519,023556 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	2,5540% 27/04/2009 645,594444 Bruto 529,387444 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	3,0540% 27/04/2009 771,983333 Bruto 633,026333 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	3,3540% 27/04/2009 847,816667 Bruto 695,209667 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		4.334.175.204,00	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
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,59	4,77	3,69	2,99	2,51	2,17	1,90
		Amort. final	Años	28/09/2015	12/03/2013	11/05/2012	25/02/2012	09/03/2011	29/04/2011	24/01/2011
			Fecha	13,66	10,41	8,16	6,66	5,66	4,66	4,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,59	4,77	3,69	2,99	2,51	2,17	1,90
		Amort. final	Años	28/09/2015	12/03/2013	11/05/2012	25/02/2012	09/03/2011	29/04/2011	24/01/2011
			Fecha	13,66	10,41	8,16	6,66	5,66	4,66	4,16
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,03	13,58	10,98	9,08	7,67	6,63	5,79
		Amort. final	Años	03/06/2026	25/09/2022	18/02/2020	26/03/2018	28/10/2016	13/10/2015	12/12/2014
			Fecha	20,67	17,16	14,41	11,92	10,16	8,91	7,66
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,03	13,58	10,98	9,08	7,67	6,63	5,79
		Amort. final	Años	03/06/2026	25/09/2022	18/02/2020	26/03/2018	28/10/2016	13/10/2015	12/12/2014
			Fecha	20,67	17,16	14,41	11,92	10,16	8,91	7,66
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,48	21,50	18,65	16,05	13,92	12,26	10,76
		Amort. final	Años	15/08/2033	24/08/2030	18/10/2027	13/03/2025	27/01/2023	06/01/2021	29/11/2019
			Fecha	26,17	23,42	20,67	17,92	15,67	13,92	12,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,48	21,50	18,65	16,05	13,92	12,26	10,76
		Amort. final	Años	15/08/2033	24/08/2030	18/10/2027	13/03/2025	27/01/2023	06/01/2021	29/11/2019
			Fecha	26,17	23,42	20,67	17,92	15,67	13,92	12,16
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,97	16,78	14,12	11,95	10,27	8,96	7,86
		Amort. final	Años	02/10/2029	12/04/2025	04/09/2023	02/08/2021	06/03/2019	02/11/2018	01/04/2017
			Fecha	26,17	23,42	20,67	17,92	15,67	13,92	12,16
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,97	16,78	14,12	11,95	10,27	8,96	7,86
		Amort. final	Años	02/10/2029	12/04/2025	04/09/2023	02/08/2021	06/03/2019	02/11/2018	01/04/2017
			Fecha	26,17	23,42	20,67	17,92	15,67	13,92	12,16
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,87	17,69	15,07	12,96	11,27	9,90	8,78
		Amort. final	Años	01/05/2030	11/02/2026	21/03/2024	02/10/2022	06/02/2020	19/01/2019	12/07/2017
			Fecha	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,87	17,69	15,07	12,96	11,27	9,90	8,78
		Amort. final	Años	01/05/2030	11/02/2026	21/03/2024	02/10/2022	06/02/2020	19/01/2019	12/07/2017
			Fecha	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93

* 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	96,55%	4.184.675.204,00	4,64%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	50,16%	2.174.175.204,00		2.740.000.000,00	
Serie A2	22,15%	960.000.000,00		960.000.000,00	
Serie A3	24,24%	1.050.500.000,00		1.050.500.000,00	
Serie B	0,96%	41.700.000,00	3,68%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,49%	107.800.000,00	1,19%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos		4.334.175.204,00		4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,19%	51.450.000,00		51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	130.102.915,62	2,184%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	17.288.100,04		
Ints. cobrados ptes de ingreso	15.668.448,59		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		271.487,88	4,254%
Préstamo Subordinado		51.450.000,00	5,254%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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	29.863	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	4.260.562.056,24	4.900.000.817,08
Medio	142.670,26	147.492,65
Mínimo	266,44	6.004,99
Máximo	1.155.585,84	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	5,24%	5,15%
Mínimo	2,62%	2,85%
Máximo	7,38%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	328	343
Mínimo	30/04/2009	30/04/2009
Máximo	30/11/2048	31/08/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,63%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,20%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,99%	0,82%	0,80%	0,75%	0,78%
Tasa anual equivalente	11,28%	9,42%	9,21%	8,69%	9,00%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)					
		Actual		A la constitución	
		% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		0,01	4,83	0,00	2,94
10,01 - 20%		0,02	14,62	0,01	14,59
20,01 - 30%		0,07	26,11	0,01	25,40
30,01 - 40%		0,13	36,01	0,03	35,74
40,01 - 50%		0,44	45,90	0,05	46,06
50,01 - 60%		1,70	56,13	0,18	55,37
60,01 - 70%		31,42	66,55	23,87	67,54
70,01 - 80%		66,13	74,93	75,86	75,73
80,01 - 90%		0,07	80,09		
Medio ponderado			71,75		73,70
Mínimo			0,19		2,29
Máximo			80,25		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,01%	20,97%
Aragón	1,48%	1,46%
Asturias	1,68%	1,71%
Canarias	7,26%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,03%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%
Cataluña	19,89%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,00%	13,99%
Extremadura	1,38%	1,39%
Galicia	4,62%	4,44%
Islas Baleares	4,14%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,77%	10,89%
Melilla	0,36%	0,35%
Murcia	2,95%	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	4.115	929.065,49	3.262.557,42	-2,24	4.191.620,67	40,74	601.832.786,50	606.024.407,17	75,39	72,81
De > 1 a ≤ 2 Meses	660	333.412,35	1.334.661,77	0,00	1.668.074,12	16,21	99.128.285,78	100.796.359,90	12,54	74,53
De > 2 a ≤ 3 Meses	96	56.404,78	293.046,28	1.078,48	350.529,54	3,41	15.119.930,16	15.470.459,70	1,92	76,23
De > 3 a ≤ 6 Meses	228	205.014,35	960.961,34	33.960,64	1.199.936,33	11,66	34.342.139,10	35.542.075,43	4,42	77,02
De > 6 a < 12 Meses	222	343.725,76	1.513.845,71	198.323,60	2.055.895,07	19,98	33.839.270,65	35.895.165,72	4,47	78,50
De ≥ 12 a < 18 Meses	63	142.818,92	622.772,94	57.299,69	822.891,55	8,00	9.322.906,99	10.145.798,54	1,26	80,58
Subtotal	5.384	2.010.441,65	7.987.845,46	290.660,17	10.288.947,28	100,00	793.585.319,18	803.874.266,46	100,00	73,59
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	5.384	2.010.441,65	7.987.845,46	290.660,17	10.288.947,28		793.585.319,18	803.874.266,46		73,59