

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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	91.955,58 2.519.582.892,00 91,96%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	5,0090% 28/07/2008 1.202.692139 Bruto 986.207554 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	28/07/2008 "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	5,0790% 28/07/2008 1.326.183333 Bruto 1.087.470333 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	5,1290% 28/07/2008 1.339.238889 Bruto 1.098.175889 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	5,6290% 28/07/2008 1.469.794444 Bruto 1.205.231444 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	5,9290% 28/07/2008 1.548.127778 Bruto 1.269.464778 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB	
Total		4.679.582.892,00	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)

Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente									
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,40	5,35	4,13	3,34	2,80	2,41	2,11	1,88		
				Fecha	23/10/2015	10/05/2013	16/07/2012	10/02/2011	19/03/2011	26/10/2010	07/10/2010	16/04/2010	
Serie A1	Amort. final	Años	Fecha	15,16	11,66	9,16	7,41	6,15	5,41	4,66	4,15		
				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	18,44	14,79	11,98	9,91	8,37	7,20	6,30	5,58		
				Fecha	11/02/2026	03/12/2023	20/05/2020	24/04/2018	10/12/2016	08/09/2015	15/09/2014	26/12/2013	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,92	18,41	15,41	12,91	10,91	9,41	8,41	7,41		
				Fecha	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/04/2019	25/10/2017	25/10/2016	25/10/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,45	22,55	19,52	16,95	14,66	12,81	11,27	10,09		
				Fecha	11/04/2033	12/11/2030	12/02/2027	05/08/2025	24/01/2023	18/03/2021	09/05/2019	29/06/2018	
Serie A3	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,92	24,42	21,42	18,91	16,41	14,41	12,66	11,41		
				Fecha	25/04/2035	25/10/2032	25/10/2029	25/04/2027	25/10/2024	25/10/2022	25/01/2021	25/10/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,32	24,27	21,38	18,81	16,59	14,66	13,09	11,73		
				Fecha	17/09/2035	30/08/2032	10/12/2029	18/03/2027	29/12/2024	22/01/2023	28/06/2021	17/02/2020	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	36,93	39,43	36,68	33,92	31,42	28,17	26,92	24,92		
				Fecha	25/04/2047	25/10/2046	25/01/2045	25/04/2042	25/10/2039	25/07/2036	25/04/2035	25/04/2033	
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	21,19	17,92	15,06	12,81	10,97	9,53	8,36	7,46		
				08/02/2029	26/04/2026	18/06/2023	20/03/2021	18/05/2019	12/09/2017	10/09/2016	13/11/2015		
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,92	24,42	21,42	18,91	16,41	14,41	12,66	11,41		
				Fecha	25/04/2035	25/10/2032	25/10/2029	25/04/2027	25/10/2024	25/10/2022	25/01/2021	25/10/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,13	18,81	16,03	13,78	11,97	10,50	9,30	8,31		
				Fecha	07/12/2030	18/03/2027	06/07/2024	03/08/2022	15/05/2020	27/11/2018	16/09/2017	20/09/2016	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43		
				Fecha	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	Amort. final	Años	Fecha	21,20	17,93	15,07	12,82	10,98	9,54	8,37	7,46		
				08/06/2029	29/04/2026	22/06/2023	23/03/2021	21/05/2019	12/11/2017	10/11/2016	15/11/2015		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,92	24,42	21,42	18,91	16,41	14,41	12,66	11,41		
				Fecha	25/04/2035	25/10/2032	25/10/2029	25/04/2027	25/10/2024	25/10/2022	25/01/2021	25/10/2019	
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	22,14	18,82	16,04	13,79	11,97	10,51	9,31	8,32		
				16/07/2030	22/03/2027	06/11/2024	03/11/2022	18/05/2020	30/11/2018	18/09/2017	22/09/2016		
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43	39,43		
				Fecha	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	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	96,81%	4.530.082.892,00	4,29%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	53,84%	2.519.582.892,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	20,51%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	22,45%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	0,89%	41.700.000,00	3,40%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,30%	107.800.000,00	1,10%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		4.679.582.892,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	1,10%	51.450.000,00		1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	120.129.400,39	4,808%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.723.593,27		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.374.944,16		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		387.839,82	6,829%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	7,829%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	31.723	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.616.687.823,46	4.900.000.817,08	
Medio	145.531,25	147.492,65	
Mínimo	312,38	6.004,99	
Máximo	1.170.821,04	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,31%	5,15%	
Mínimo	3,25%	2,85%	
Máximo	6,84%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	336	343	
Mínimo	30/06/2008	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)	96,69%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,14%	3,10%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,01	4,27	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,01	13,92	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,03	24,80	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,08	35,25	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,23	46,02	0,05	46,06
50,01 - 60%	0,66	56,23	0,18	55,37
60,01 - 70%	27,45	67,05	23,87	67,54
70,01 - 80%	71,49	75,36	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,05	80,19		
Medio ponderado		72,83		73,70
Mínimo		0,43		2,29
Máximo		80,48		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,66%	0,73%	0,77%		0,81%
Tasa anual equivalente	7,61%	8,42%	8,87%		9,28%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,91%	20,97%
Aragón	1,47%	1,46%
Asturias	1,70%	1,71%
Canarias	7,22%	7,17%
Cantabria	0,86%	0,87%
Castilla y León	3,03%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,25%	3,30%
Cataluña	20,14%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,05%	13,99%
Extremadura	1,40%	1,39%
Galicia	4,50%	4,44%
Islas Baleares	4,07%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,77%	10,89%
Melilla	0,35%	0,35%
Murcia	2,93%	2,89%
Navarra	0,55%	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	3.997	774.888,94	2.659.335,63	0,00	3.434.224,57	63,34	595.551.026,68	598.985.251,25	78,50	73,68
De 1 a 2 Meses	715	243.443,29	767.815,96	0,00	1.011.259,25	18,65	108.779.030,46	109.790.289,71	14,39	74,81
De 2 a 3 Meses	278	136.786,09	530.053,95	0,00	666.840,04	12,30	42.182.822,78	42.849.662,82	5,62	75,14
De 3 a 6 Meses	69	55.704,25	225.123,76	663,71	281.491,72	5,19	10.195.468,51	10.476.960,23	1,37	75,14
De 6 a 12 Meses	7	5.370,18	21.618,84	823,23	27.812,25	0,51	917.556,89	945.369,14	0,12	54,65
Subtotal	5.066	1.216.192,75	4.203.948,14	1.486,94	5.421.627,83	100,00	757.625.905,32	763.047.533,15	100,00	73,91
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	5.066	1.216.192,75	4.203.948,14	1.486,94	5.421.627,83		757.625.905,32	763.047.533,15		73,91

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

Información adicional