

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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	87.616,18 2.400.683.332,00	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	100.000,00 960.000.000,00	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	100.000,00 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	100.000,00 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	100.000,00 107.800.000,00	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)

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	7,16	5,16	3,97	3,21	2,69	2,31	2,03	1,80		
				Fecha	27/11/2015	26/11/2013	18/09/2012	15/12/2011	06/08/2011	21/01/2011	10/09/2010	19/07/2010	
Serie A1	Amort. final	Años	Fecha	14,82	11,33	8,82	7,07	6,07	5,07	4,57	4,07		
				25/07/2023	25/01/2020	25/07/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013	25/04/2013	25/10/2012		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,16	5,16	3,97	3,21	2,69	2,31	2,03	1,80		
				Fecha	27/11/2015	26/11/2013	18/09/2012	15/12/2011	06/08/2011	21/01/2011	10/09/2010	19/07/2010	
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,82	11,33	8,82	7,07	6,07	5,07	4,57	4,07		
				Fecha	25/07/2023	25/01/2020	25/07/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013	25/04/2013	25/10/2012	
Serie A2	Amort. final	Años	Fecha	18,09	14,48	11,71	9,68	8,15	7,03	6,13	5,43		
				27/10/2026	21/03/2023	13/06/2020	06/02/2018	22/11/2016	10/08/2015	15/11/2014	03/04/2014		
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,58	18,08	15,08	12,58	10,82	9,33	8,07	7,32		
				Fecha	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/07/2019	25/01/2018	25/10/2016	25/01/2016	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,23	22,25	19,35	16,70	14,51	12,69	11,14	9,97		
				Fecha	17/12/2033	24/12/2030	31/01/2028	06/06/2025	31/03/2023	06/06/2021	18/11/2019	16/09/2018	
Serie A3	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,83	24,08	21,33	18,58	16,33	14,33	12,58	11,33		
				Fecha	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023	25/04/2021	25/01/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,01	23,99	21,15	18,62	16,36	14,54	12,90	11,57		
				Fecha	26/09/2035	22/09/2032	19/11/2029	05/11/2027	02/05/2025	13/04/2023	22/08/2021	21/04/2020	
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	36,59	30,09	25,04	20,42	16,36	12,58	10,82	9,33		
				Fecha	25/04/2047	25/10/2046	25/04/2045	25/10/2042	25/04/2039	25/04/2037	25/01/2035	25/01/2033	
Serie B	Amort. final	Años	Fecha	20,90	17,61	14,83	12,56	10,79	9,37	8,22	7,33		
				18/08/2029	05/05/2026	27/07/2023	19/04/2021	14/07/2019	02/11/2018	17/12/2016	26/01/2016		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	26,83	24,08	21,33	18,58	16,33	14,33	12,58	11,33		
				Fecha	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023	25/04/2021	25/01/2020	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,80	18,51	15,77	13,55	11,77	10,32	9,15	8,17		
				Fecha	07/12/2030	31/03/2027	07/04/2024	16/04/2022	07/03/2020	24/01/2019	20/11/2017	30/11/2016	
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09		
				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	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,91	17,62	14,84	12,57	10,80	9,38	8,23	7,33		
				Fecha	21/08/2029	05/08/2026	30/07/2023	22/04/2021	17/07/2019	13/02/2018	19/12/2016	28/01/2016	
Serie C	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,83	24,08	21,33	18,58	16,33	14,33	12,58	11,33		
				Fecha	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023	25/04/2021	25/01/2020	
Serie C	Amort. final	Años	Fecha	21,81	18,52	15,78	13,56	11,77	10,33	9,15	8,18		
				16/07/2030	04/04/2027	07/08/2024	19/04/2022	07/06/2020	26/01/2019	22/11/2017	12/02/2016		
Emisión de Bonos	Actual	%	MC	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09	39,09		
				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	96,72%	4.411.183.332,00	4,40%	96,95%	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%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,36%	107.800.000,00	1,13%	2,20%	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		
Activo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		349.055,84	6,963%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	7,963%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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	31.008	33.222	
Principales			
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/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
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)										
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