

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

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	
		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 632,955556 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						

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)										
Serie	Amortización opcional *	Vida media Años Fecha	% TACP Anual equivalente							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con	7,10 03/05/2016	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Sin	7,10 03/05/2016	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A2	Con	17,54 08/12/2026	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Sin	17,54 08/12/2026	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A3	Con	24,73 18/10/2033	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Sin	24,73 18/10/2033	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie B	Con	20,35 06/03/2029	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Sin	20,35 06/03/2029	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie C	Con	20,36 06/07/2029	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
	Sin	20,36 06/07/2029	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00

* 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)					
Clase	Actual	% MC	A la emisión		
			% MC	Actual	A la emisión
Clase A	96,55%	4,64%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	50,16%		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	22,15%		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	24,24%		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	0,96%	3,68%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,49%	1,19%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos	4.334.175.204,00			4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,19%		1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	64.191.694,64	2,184%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.715.836,34		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.494.974,58		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		271.487,88	4,254%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	5,254%

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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
AJAF 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	30.149	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.308.892.208,45	4.900.000.817,08	
Medio	142.919,90	147.492,65	
Mínimo	267,64	6.004,99	
Máximo	1.157.435,83	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,55%	5,15%	
Mínimo	3,45%	2,85%	
Máximo	7,49%	6,73%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	329	343	
Mínimo	30/04/2009	30/04/2009	
Máximo	31/10/2048	31/08/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,60%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,23%	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	4,92	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,02	14,82	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,06	26,14	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,13	36,16	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,43	46,09	0,05	46,06
50,01 - 60%	1,61	56,19	0,18	55,37
60,01 - 70%	30,99	66,59	23,87	67,54
70,01 - 80%	66,68	74,97	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,07	80,12		
Medio ponderado		71,85		73,70
Mínimo		0,20		2,29
Máximo		80,42		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,69%	0,79%	0,72%	0,74%	0,77%
Tasa anual equivalente	7,92%	9,02%	8,27%	8,52%	8,84%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,01%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,68%	1,71%
Canarias	7,24%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,02%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,23%	3,30%
Cataluña	19,89%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,05%	13,99%
Extremadura	1,38%	1,39%
Galicia	4,59%	4,44%
Islas Baleares	4,13%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,78%	10,89%
Melilla	0,35%	0,35%
Murcia	2,96%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	2,08%	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	%			%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	4.175	893.915,98	3.369.954,37	-116,98	4.263.753,37	43,46	615.006.785,98	619.270.539,35	76,06	72,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	701	361.215,51	1.499.111,89	963,33	1.861.290,73	18,97	107.582.928,72	109.444.219,45	13,44	74,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	91	59.337,12	260.684,62	280,15	320.301,89	3,27	13.752.998,52	14.073.300,41	1,73	75,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	231	197.649,89	995.207,34	39.440,37	1.232.297,60	12,56	35.238.980,22	36.471.277,82	4,48	77,46
De > 6 a ≤ 12 Meses	177	281.780,95	1.145.971,70	140.949,51	1.568.702,16	15,99	26.134.543,71	27.703.245,87	3,40	78,22
De ≥ 12 a < 18 Meses	45	94.766,69	431.688,81	37.118,94	563.574,44	5,74	6.661.965,58	7.225.540,02	0,89	80,40
Subtotal	5.420	1.888.666,14	7.702.618,73	218.635,32	9.809.920,19	100,00	804.378.202,73	814.188.122,92	100,00	73,63
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5.420	1.888.666,14	7.702.618,73	218.635,32	9.809.920,19		804.378.202,73	814.188.122,92		73,63