

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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

Permuta Intereses
BBVA

Depositarario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
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						

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 Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
% TACP Anual equivalente			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con	Vida media	6,59	4,77	3,69	2,99	2,51	2,17	1,90	1,70
	Amort. final	Años	28/09/2015	12/03/2013	11/05/2012	25/02/2012	09/03/2011	29/04/2011	24/01/2011	11/09/2010
Sin	Vida media	Años	6,59	4,77	3,69	2,99	2,51	2,17	1,90	1,70
	Amort. final	Años	25/10/2022	25/07/2019	25/04/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013	25/04/2013	25/10/2012
Serie A2	Con	Vida media	17,03	13,58	10,98	9,08	7,67	6,63	5,79	5,14
	Amort. final	Años	03/06/2026	25/09/2022	18/02/2020	26/03/2018	28/10/2016	13/10/2015	12/12/2014	19/04/2014
Sin	Vida media	Años	17,03	13,58	10,98	9,08	7,67	6,63	5,79	5,14
	Amort. final	Años	25/10/2029	25/04/2026	25/07/2023	25/01/2021	25/04/2019	25/10/2018	25/10/2016	25/01/2016
Serie A3	Con	Vida media	24,48	21,50	18,65	16,05	13,92	12,26	10,76	9,62
	Amort. final	Años	15/08/2033	24/08/2030	18/10/2027	13/03/2025	27/01/2023	06/01/2021	29/11/2019	10/08/2018
Sin	Vida media	Años	24,48	21,50	18,65	16,05	13,92	12,26	10,76	9,62
	Amort. final	Años	25/04/2035	25/07/2032	25/10/2029	25/01/2027	25/10/2024	25/01/2023	25/04/2021	25/01/2020
Serie B	Con	Vida media	26,17	23,42	20,67	17,92	15,67	13,92	12,16	10,91
	Amort. final	Años	25/04/2047	25/10/2046	25/01/2045	25/01/2042	25/01/2039	25/04/2037	25/04/2035	25/10/2033
Sin	Vida media	Años	26,17	23,42	20,67	17,92	15,67	13,92	12,16	10,91
	Amort. final	Años	25/04/2035	25/07/2032	25/10/2029	25/01/2027	25/10/2024	25/01/2023	25/04/2021	25/01/2020
Serie C	Con	Vida media	20,87	17,69	15,07	12,96	11,27	9,90	8,78	7,86
	Amort. final	Años	01/05/2030	11/02/2026	21/03/2024	02/10/2022	06/02/2020	19/01/2019	12/07/2017	01/04/2017
Sin	Vida media	Años	20,87	17,69	15,07	12,96	11,27	9,90	8,78	7,86
	Amort. final	Años	25/01/2049	25/01/2049	25/01/2049	25/01/2049	25/01/2049	25/01/2049	25/01/2049	25/01/2049

* 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	% MC	
Clase A	96,55%	4.184.675.204,00	4,64%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1	50,16%	2.174.175.204,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2	22,15%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3	24,24%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B	0,96%	41.700.000,00	3,68%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,49%	107.800.000,00	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%	51.450.000,00		1,05%	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 Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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
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 titulados: 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			
Medio 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		%	%	
<i>Impagados</i>									
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	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	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	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	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	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	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	100,00	73,59
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
Subtotal	0	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		73,59