

# BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 28/02/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
19/11/2007

NIF  
V85271229  
Sociedad Gestora  
Europa 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  
Alf Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositorio 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	60.318,21 1.652.718.954,00	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8520% 26/04/2010 129,905318 Bruto 105,223308 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2010 "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	0,9220% 26/04/2010 233,061111 Bruto 188,779500 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	0,9720% 26/04/2010 245,700000 Bruto 199,017000 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	1,4720% 26/04/2010 372,088889 Bruto 301,392000 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	1,7720% 26/04/2010 447,922222 Bruto 362,817000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB	
Total		3.812.718.954,00	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	Con 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 amortización opcional *	Años Fecha	5,03 03/09/2015	3,78 12/01/2013	2,98 20/02/2013	2,47 16/08/2012	2,10 04/05/2012	1,83 28/12/2011	1,62 13/10/2011	1,46 14/08/2011
	Amort. final	Años Fecha	10,16 25/04/2020	7,91 25/01/2018	6,16 25/04/2016	5,16 25/04/2015	4,41 25/07/2014	3,91 25/01/2014	3,41 25/07/2013	2,91 25/01/2013
Serie A2	Con amortización opcional *	Años Fecha	5,03 03/09/2015	3,78 12/01/2013	2,98 20/02/2013	2,47 16/08/2012	2,10 04/05/2012	1,83 28/12/2011	1,62 13/10/2011	1,46 14/08/2011
	Amort. final	Años Fecha	10,16 25/04/2020	7,91 25/01/2018	6,16 25/04/2016	5,16 25/04/2015	4,41 25/07/2014	3,91 25/01/2014	3,41 25/07/2013	2,91 25/01/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Años Fecha	13,79 12/09/2023	10,98 18/02/2021	8,97 14/02/2019	7,49 22/08/2017	6,39 18/07/2016	5,55 15/09/2015	4,89 19/01/2015	4,38 15/07/2014
	Amort. final	Años Fecha	17,67 25/10/2027	14,67 25/10/2024	12,16 25/04/2022	10,16 25/04/2020	8,91 25/01/2019	7,66 25/10/2017	6,91 25/01/2017	6,16 25/04/2016
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	22,01 27/02/2032	19,09 29/03/2029	16,44 08/03/2026	14,25 27/05/2024	12,42 27/07/2022	10,88 01/11/2021	9,71 13/11/2019	8,67 29/10/2018
	Amort. final	Años Fecha	23,92 25/01/2034	21,17 25/04/2031	18,42 25/07/2028	16,16 25/04/2026	14,16 25/04/2024	12,41 25/07/2022	11,16 25/04/2021	9,91 25/01/2020
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	23,86 01/01/2034	20,94 02/02/2031	18,40 20/07/2028	16,16 23/04/2026	14,28 06/05/2024	12,67 27/10/2022	11,36 07/07/2021	10,30 14/06/2020
	Amort. final	Años Fecha	37,18 25/04/2047	36,68 25/10/2046	34,68 25/10/2044	31,68 25/10/2041	28,42 25/07/2038	26,17 25/04/2036	24,67 25/10/2034	23,92 25/01/2034

\* 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	96,08%	3.663.218.954,00	3,92%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	43,35%	1.652.718.954,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	25,18%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	27,55%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	1,09%	41.700.000,00	2,83%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,83%	107.800.000,00	0,00%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		3.812.718.954,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	45.258.151,88	0,588%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.272.291,67		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.052.560,61		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	3,672%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		116.351,96	2,672%
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

# BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 28/02/2010  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
19/11/2007

NIF  
V85271229

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	27.558	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.809.769.261,84	4.900.000.817,08	
Medio	138.245,49	147.492,65	
Mínimo	249,41	6.004,99	
Máximo	1.127.336,98	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,76%	5,15%	
Mínimo	1,23%	2,85%	
Máximo	7,01%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	316	343	
Mínimo	30/06/2010	30/04/2009	
Máximo	30/09/2049	31/08/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,94%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,90%	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	5,30	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,23	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,11	25,65	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,35	36,01	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,86	46,13	0,05	46,06
50,01 - 60%	3,67	56,46	0,18	55,37
60,01 - 70%	38,38	65,96	23,87	67,54
70,01 - 80%	56,58	74,14	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	80,24		
Medio ponderado		69,90		73,70
Mínimo		0,18		2,29
Máximo		80,58		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,57%	0,58%	0,58%	0,70%	0,75%
Tasa anual equivalente	6,62%	6,80%	6,72%	8,04%	8,59%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,32%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,74%	1,71%
Canarias	7,40%	7,17%
Cantabria	0,86%	0,87%
Castilla y León	3,10%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	19,98%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,40%	13,99%
Extremadura	1,42%	1,39%
Galicia	4,83%	4,44%
Islas Baleares	4,02%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,64%	10,89%
Mejilla	0,37%	0,35%
Murcia	2,88%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,11%	2,08%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.833	1.303.559,05	1.505.081,86	17.872,04	2.826.512,95	21,64	540.811.373,84	543.637.886,79	74,54	70,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	432	355.735,74	430.959,67	675,33	787.370,74	6,03	62.562.053,89	63.349.424,63	8,69	72,02
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	35.657,05	54.423,57	0,00	90.080,62	0,69	5.735.541,30	5.825.621,92	0,80	71,12
De > 3 a ≤ 6 Meses	97	155.905,50	203.255,36	27.237,99	386.398,85	2,96	14.630.177,49	15.016.576,34	2,06	73,65
De > 6 a < 12 Meses	153	360.075,23	714.076,08	161.325,44	1.235.476,75	9,46	22.919.484,83	24.154.961,58	3,31	73,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	234	750.210,59	1.914.841,39	311.895,62	2.976.947,60	22,79	32.894.971,82	35.871.919,42	4,92	76,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	209	843.236,60	2.453.254,71	393.223,27	3.689.714,58	28,25	29.871.639,65	33.561.354,23	4,60	81,34
De ≥ 2 Años	47	225.558,44	742.446,95	100.754,54	1.068.759,93	8,18	6.805.164,34	7.873.924,27	1,08	82,88
Subtotal	5.048	4.029.938,20	8.018.339,59	1.012.984,23	13.061.262,02	100,00	716.230.407,16	729.291.669,18	100,00	71,96
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5.048	4.029.938,20	8.018.339,59	1.012.984,23	13.061.262,02		716.230.407,16	729.291.669,18		71,96