

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
19/11/2007

NIF
V85271229
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 márgen 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 | 53.571,29 1.467.853.346,00 53,57% | 100.000,00 2.740.000.000,00 | Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct | 1,0640% 25/10/2010 144,082961 Bruto 116,707198 Neto | 25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct | 25/10/2010 "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 | 1,1340% 25/10/2010 286,650000 Bruto 232,186500 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 | 1,1840% 25/10/2010 299,288889 Bruto 242,424000 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 | 1,6840% 25/10/2010 425,677778 Bruto 344,799000 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 | 1,9840% 25/10/2010 501,511111 Bruto 406,224000 Neto | 25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | Baa1 BBB | Baa1 BBB | |
| Total | | 3.627.853.346,00 | 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 | | |
| | | | | % TACP Anual equivalente | | | | | | | | | |
| | | | | 2,00 | 4,00 | 6,00 | 8,00 | 10,00 | 12,00 | 14,00 | 16,00 | | |
| Serie A1 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 4,28 | 3,24 | 2,61 | 2,19 | 1,89 | 1,67 | 1,50 | 1,37 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 03/11/2014 | 20/10/2013 | 03/03/2013 | 02/10/2012 | 16/06/2012 | 28/03/2012 | 25/01/2012 | 07/12/2011 | | |
| Serie A2 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 9,25 | 7,00 | 5,75 | 4,75 | 4,00 | 3,50 | 3,00 | 2,75 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 25/10/2019 | 25/07/2017 | 25/04/2016 | 25/04/2015 | 25/07/2014 | 25/01/2014 | 25/07/2013 | 25/04/2013 | | |
| Serie A3 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 12,87 | 10,26 | 8,39 | 7,04 | 6,03 | 5,27 | 4,67 | 4,19 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 06/06/2023 | 24/10/2020 | 11/12/2018 | 05/08/2017 | 05/08/2016 | 31/10/2015 | 27/03/2015 | 01/10/2014 | | |
| Serie B | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 16,76 | 14,01 | 11,51 | 9,76 | 8,51 | 7,51 | 6,51 | 6,00 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 25/04/2027 | 25/07/2024 | 25/01/2022 | 25/04/2020 | 25/01/2019 | 25/01/2018 | 25/01/2017 | 25/07/2016 | | |
| Serie C | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 12,87 | 10,26 | 8,39 | 7,04 | 6,03 | 5,27 | 4,67 | 4,19 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 06/06/2023 | 24/10/2020 | 11/12/2018 | 05/08/2017 | 05/08/2016 | 31/10/2015 | 27/03/2015 | 01/10/2014 | | |
| Serie A1 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 21,35 | 18,49 | 15,88 | 13,75 | 11,96 | 10,57 | 9,43 | 8,51 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 26/11/2031 | 16/01/2029 | 07/06/2026 | 22/04/2024 | 08/07/2022 | 16/02/2021 | 29/12/2019 | 26/10/2019 | | |
| Serie A2 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 23,27 | 20,52 | 17,76 | 15,51 | 13,51 | 12,01 | 10,76 | 9,76 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 25/10/2033 | 25/01/2031 | 25/04/2028 | 25/01/2026 | 25/01/2024 | 25/07/2022 | 25/04/2021 | 25/04/2020 | | |
| Serie A3 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 23,40 | 20,61 | 18,13 | 15,99 | 14,18 | 12,65 | 11,36 | 10,28 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 13/12/2033 | 01/03/2031 | 06/09/2028 | 18/07/2026 | 24/09/2024 | 17/03/2023 | 02/12/2021 | 31/10/2020 | | |
| Serie B | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | | |
| Serie C | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 16,14 | 13,50 | 11,37 | 9,73 | 8,42 | 7,42 | 6,60 | 5,95 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 11/09/2026 | 21/01/2024 | 05/12/2021 | 16/04/2020 | 25/12/2018 | 22/12/2017 | 01/03/2017 | 04/07/2016 | | |
| Serie A1 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 23,27 | 20,52 | 17,76 | 15,51 | 13,51 | 12,01 | 10,76 | 9,76 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 25/10/2033 | 25/01/2031 | 25/04/2028 | 25/01/2026 | 25/01/2024 | 25/07/2022 | 25/04/2021 | 25/04/2020 | | |
| Serie A2 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 17,08 | 14,47 | 12,40 | 10,75 | 9,44 | 8,36 | 7,48 | 6,75 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 18/08/2027 | 09/01/2025 | 15/12/2022 | 24/04/2021 | 29/12/2019 | 03/12/2018 | 16/01/2018 | 24/04/2017 | | |
| Serie A3 | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | 39,02 | | |
| | Amort. final | Años | Fecha | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | 25/07/2049 | | |

* 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) | | | | | |
|------------------------|--------|------------------|--------------|--------|------------------|
| | Actual | % MC | A la emisión | % MC | |
| Clase A | 95,88% | 3.478.353.346,00 | 4,12% | 96,95% | 4.750.500.000,00 |
| Serie A1 | 40,46% | 1.467.853.346,00 | | 55,92% | 2.740.000.000,00 |
| Serie A2 | 26,46% | 960.000.000,00 | | 19,59% | 960.000.000,00 |
| Serie A3 | 28,96% | 1.050.500.000,00 | | 21,44% | 1.050.500.000,00 |
| Serie B | 1,15% | 41.700.000,00 | 2,97% | 0,85% | 41.700.000,00 |
| Serie C | 2,97% | 107.800.000,00 | 0,00% | 2,20% | 107.800.000,00 |
| Emisión de Bonos | | 3.627.853.346,00 | | | 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 | 64.276.331,75 | 0,772% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 10.117.922,27 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 6.210.894,79 | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés |
| Préstamo Subordinado L/P | | 51.450.000,00 | 3,884% |
| Préstamo Subordinado C/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P | | 0,00 | |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P | | 38.784,00 | |

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General | | | |
|--|------------------|-------------------|--|
| | Actual | A la constitución | |
| Número | 26.577 | 33.222 | |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | 3.600.155.806,57 | 4.900.000.817,08 | |
| Medio | 135.461,33 | 147.492,65 | |
| Mínimo | 238,73 | 6.004,99 | |
| Máximo | 1.109.117,23 | 1.182.773,71 | |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | 2,78% | 5,15% | |
| Mínimo | 1,23% | 2,85% | |
| Máximo | 7,01% | 6,73% | |
| Vencimiento final | | | |
| Medio ponderada (meses) | 309 | 343 | |
| Mínimo | 31/08/2011 | 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) | 97,01% | 96,73% | |
| M. Hipotecario Bancos | 0,16% | 0,17% | |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | 2,83% | 3,10% | |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) | | | | |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
| | Actual | | A la constitución | |
| | % Cartera | % P/VT | % Cartera | % P/VT |
| 0,01 - 10% | 0,02 | 6,67 | 0,00 | 2,94 |
| 10,01 - 20% | 0,04 | 15,95 | 0,01 | 14,59 |
| 20,01 - 30% | 0,15 | 25,82 | 0,01 | 25,40 |
| 30,01 - 40% | 0,40 | 35,55 | 0,03 | 35,74 |
| 40,01 - 50% | 1,21 | 45,70 | 0,05 | 46,06 |
| 50,01 - 60% | 5,44 | 56,62 | 0,18 | 55,37 |
| 60,01 - 70% | 43,09 | 65,78 | 23,87 | 67,54 |
| 70,01 - 80% | 49,65 | 73,71 | 75,86 | 75,73 |
| 80,01 - 90% | 0,01 | 80,16 | | |
| Medio ponderado | | 68,77 | | 73,70 |
| Mínimo | | 0,17 | | 2,29 |
| Máximo | | 80,35 | | 80,00 |

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 0,28% | 0,37% | 0,46% | 0,54% | 0,70% |
| Tasa anual equivalente | 3,25% | 4,31% | 5,40% | 6,29% | 8,04% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 21,33% | 20,97% |
| Aragón | 1,47% | 1,46% |
| Asturias | 1,74% | 1,71% |
| Canarias | 7,42% | 7,17% |
| Cantabria | 0,87% | 0,87% |
| Castilla y León | 3,12% | 2,99% |
| Castilla-La Mancha | 3,21% | 3,30% |
| Cataluña | 20,04% | 20,20% |
| Ceuta | 0,33% | 0,33% |
| Comunidad Valenciana | 13,37% | 13,99% |
| Extremadura | 1,44% | 1,39% |
| Galicia | 4,90% | 4,44% |
| Islas Baleares | 4,03% | 4,04% |
| La Rioja | 0,37% | 0,37% |
| Madrid | 10,53% | 10,89% |
| Melilla | 0,37% | 0,35% |
| Murcia | 2,85% | 2,89% |
| Navarra | 0,55% | 0,55% |
| País Vasco | 2,06% | 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 | 4.316 | 1.461.630,21 | 1.599.528,09 | 38.896,02 | 3.100.054,32 | 22,29 | 612.183.452,39 | 615.283.506,71 | 78,82 | 69,88 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 363 | 321.123,62 | 359.686,43 | 456,41 | 681.266,46 | 4,90 | 51.425.136,20 | 52.106.402,66 | 6,68 | 71,41 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 36 | 43.025,39 | 48.559,42 | 3.244,61 | 94.829,42 | 0,68 | 5.255.248,77 | 5.350.078,19 | 0,69 | 67,78 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 85 | 149.802,28 | 179.032,45 | 22.330,62 | 351.165,35 | 2,52 | 12.889.822,63 | 13.240.987,98 | 1,70 | 72,52 |
| De > 6 a < 12 Meses | 87 | 229.313,88 | 291.354,30 | 74.387,79 | 595.055,97 | 4,28 | 12.591.585,46 | 13.186.641,43 | 1,69 | 74,44 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 126 | 469.159,64 | 801.218,27 | 167.999,35 | 1.438.377,26 | 10,34 | 19.131.310,99 | 20.569.686,25 | 2,64 | 76,46 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 167 | 816.398,80 | 1.673.547,86 | 318.370,64 | 2.808.317,30 | 20,19 | 23.355.198,05 | 26.163.515,35 | 3,35 | 79,73 |
| De ≥ 2 Años | 212 | 1.275.816,87 | 3.140.186,68 | 425.614,38 | 4.841.617,93 | 34,81 | 29.837.364,52 | 34.678.982,45 | 4,44 | 83,62 |
| Subtotal | 5.392 | 4.766.270,69 | 8.093.113,50 | 1.051.299,82 | 13.910.684,01 | 100,00 | 766.669.119,01 | 780.579.803,02 | 100,00 | 71,06 |
| Dudosos (subjetivos) | | | | | | | | | | |
| | 0 | 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 | 5.392 | 4.766.270,69 | 8.093.113,50 | 1.051.299,82 | 13.910.684,01 | | 766.669.119,01 | 780.579.803,02 | | 71,06 |