

Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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

Depositarío 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 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	60.318,21 1.652.718.954,00 60,32%	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	100.000,00 960.000.000,00 100,00%	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 1.050.500.000,00 100,00%	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 41.700.000,00 100,00%	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	100.000,00 107.800.000,00 100,00%	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)											
			% TACP Mensual								
			% TACP Anual equivalente								
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,05	3,76	2,98	2,46	2,09	1,82	1,61	1,44
		Amort. final	Fechas	05/12/2015	27/01/2014	15/04/2013	10/07/2012	26/05/2012	16/02/2012	12/02/2011	10/01/2011
		Amort. final	Fechas	10,01	7,51	6,01	5,00	4,25	3,76	3,25	3,00
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,05	3,76	2,98	2,46	2,09	1,82	1,61	1,44
		Amort. final	Fechas	05/12/2015	27/01/2014	15/04/2013	10/07/2012	26/05/2012	16/02/2012	12/02/2011	10/01/2011
		Amort. final	Fechas	10,01	7,51	6,01	5,00	4,25	3,76	3,25	3,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,57	10,82	8,81	7,35	6,27	5,44	4,80	4,27
		Amort. final	Fechas	16/11/2023	13/02/2021	02/12/2019	28/08/2017	30/07/2016	10/01/2015	02/08/2015	31/07/2014
		Amort. final	Fechas	17,51	14,51	12,01	10,26	8,76	7,51	6,76	6,01
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,57	10,82	8,81	7,35	6,27	5,44	4,80	4,27
		Amort. final	Fechas	16/11/2023	13/02/2021	02/12/2019	28/08/2017	30/07/2016	10/01/2015	02/08/2015	31/07/2014
		Amort. final	Fechas	17,51	14,51	12,01	10,26	8,76	7,51	6,76	6,01
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,84	18,95	16,29	14,11	12,29	10,75	9,59	8,53
		Amort. final	Fechas	19/02/2032	31/03/2029	08/03/2026	31/05/2024	08/04/2022	21/01/2021	26/11/2019	11/04/2018
		Amort. final	Fechas	23,77	21,01	18,26	16,01	14,01	12,26	11,01	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,84	18,95	16,29	14,11	12,29	10,75	9,59	8,53
		Amort. final	Fechas	18/12/2033	16/02/2031	21/07/2028	05/02/2026	20/06/2024	18/11/2021	08/02/2021	06/04/2020
		Amort. final	Fechas	36,78	36,53	34,53	31,52	28,52	26,27	24,77	22,52
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,11	11,87	10,15	8,77	7,65	6,80	6,05	5,10
		Amort. final	Fechas	03/03/2027	30/05/2024	03/06/2022	14/06/2020	28/01/2019	17/12/2017	02/07/2017	05/12/2016
		Amort. final	Fechas	23,77	21,01	18,26	16,01	14,01	12,26	11,01	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,11	11,87	10,15	8,77	7,65	6,80	6,05	5,10
		Amort. final	Fechas	02/07/2028	17/05/2025	03/12/2023	14/06/2021	20/01/2020	12/01/2018	24/12/2017	15/03/2017
		Amort. final	Fechas	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,88	14,12	11,88	10,15	8,77	7,66	6,80	6,06
		Amort. final	Fechas	03/07/2027	06/03/2024	03/09/2022	16/06/2020	30/01/2019	19/12/2017	02/09/2017	14/05/2016
		Amort. final	Fechas	23,77	21,01	18,26	16,01	14,01	12,26	11,01	9,76
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,88	14,12	11,88	10,15	8,77	7,66	6,80	6,06
		Amort. final	Fechas	02/11/2028	21/05/2025	15/03/2023	17/06/2021	22/01/2020	12/03/2018	26/12/2017	17/03/2017
		Amort. final	Fechas	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28	39,28

* 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%	4.750.500.000,00	4,10%
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%	41.700.000,00	3,25%
Serie C	2,83%	107.800.000,00	0,00%	107.800.000,00	1,05%
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	87.561.729,58	0,580%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.848.987,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.042.336,26		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		51.450.000,00	3,672%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		116.351,96	

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2010
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
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositarío Activos
BBVA

Audítores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	27.377	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.772.744.858,22	4.900.000.817,08
Medio	137.807,10	147.492,65
Mínimo	92,34	6.004,99
Máximo	1.124.713,80	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,72%	5,15%
Mínimo	1,23%	2,85%
Máximo	7,01%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	315	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%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,64%	0,57%	0,62%	0,67%	0,74%
Tasa anual equivalente	7,42%	6,65%	7,15%	7,75%	8,57%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)

	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	5,51	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,04	15,33	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,12	26,21	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,34	36,08	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,92	46,16	0,05	46,06
50,01 - 60%	3,90	56,51	0,18	55,37
60,01 - 70%	39,09	65,93	23,87	67,54
70,01 - 80%	55,56	74,08	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	80,25		
Medio ponderado		69,73		73,70
Mínimo		0,04		2,29
Máximo		80,55		80,00

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	21,32%	20,97%
Aragón	1,50%	1,46%
Asturias	1,73%	1,71%
Canarias	7,39%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,10%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,20%	3,30%
Cataluña	20,02%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,39%	13,99%
Extremadura	1,43%	1,39%
Galicia	4,85%	4,44%
Islas Baleares	4,00%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,62%	10,89%
Melilla	0,36%	0,35%
Murcia	2,87%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,11%	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	3.668	1.542.051,11	1.416.765,48	19.547,63	2.978.364,22	22,51	521.433.589,99	524.411.954,21	75,16	70,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	377	316.331,17	377.422,94	313,76	694.067,87	5,25	54.983.684,11	55.677.751,98	7,98	72,33
De > 2 a ≤ 3 Meses	25	31.962,60	37.944,74	1.115,61	71.022,95	0,54	4.225.969,08	4.296.992,03	0,62	73,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	82	127.305,58	167.403,86	23.516,02	318.225,46	2,41	11.710.972,99	12.029.198,45	1,72	72,17
De > 6 a < 12 Meses	138	311.743,74	602.816,13	150.167,15	1.064.727,02	8,05	20.560.515,71	21.625.242,73	3,10	74,27
De ≥ 12 a < 18 Meses	212	713.502,27	1.655.408,27	283.947,29	2.652.857,83	20,05	29.770.775,50	32.423.633,33	4,65	75,58
De ≥ 18 a < 24 Meses	228	913.139,27	2.622.193,31	422.595,30	3.957.927,88	29,92	32.443.142,71	36.401.070,59	5,22	81,44
De ≥ 2 Años	65	342.772,12	1.015.147,55	134.923,13	1.492.842,80	11,28	9.389.881,70	10.882.724,50	1,56	82,73
Subtotal	4.795	4.298.807,86	7.895.102,28	1.036.125,89	13.230.036,03	100,00	684.518.531,79	697.748.567,82	100,00	71,93
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	4.795	4.298.807,86	7.895.102,28	1.036.125,89	13.230.036,03		684.518.531,79	697.748.567,82		71,93