

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/05/2011  
**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

**Depositarío 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<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                                | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago    | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |  | Calificación |             |
|                          |                           | Actual   | Inicial                        |  |  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima  | Actual       | Inicial     |
| Serie A1<br>ES0314150006 | 22/11/2007<br>27.400      | 45.646,97<br>1.250.726.978,00<br>45,65%            | 100.000,00<br>2.740.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3 meses+0,180%<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 1,5230%<br>26/07/2011<br>175,731959 Bruto<br>142,342887 Neto | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 26/07/2011<br>"Pass-Through"   | Aaaf<br>AAsf | Aaa<br>AAA  |
| Serie A2<br>ES0314150014 | 22/11/2007<br>9.600       | 100.000,00<br>960.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>960.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3 meses+0,250%<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 1,5930%<br>26/07/2011<br>402,675000 Bruto<br>326,166750 Neto | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Aaaf<br>AAsf | Aaa<br>AAA  |
| Serie A3<br>ES0314150022 | 22/11/2007<br>10.505      | 100.000,00<br>1.050.500.000,00<br>100,00%          | 100.000,00<br>1.050.500.000,00 | Variable<br>Euribor 3 meses+0,300%<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 1,6430%<br>26/07/2011<br>415,313889 Bruto<br>336,404250 Neto | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Aaaf<br>AAsf | Aaa<br>AAA  |
| Serie B<br>ES0314150030  | 22/11/2007<br>417         | 100.000,00<br>4.170.000,00<br>100,00%              | 100.000,00<br>4.170.000,00     | Variable<br>Euribor 3 meses+0,800%<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 2,1430%<br>26/07/2011<br>541,702778 Bruto<br>438,779250 Neto | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Baa3<br>A-sf | Aa3<br>A    |
| Serie C<br>ES0314150048  | 22/11/2007<br>1.078       | 100.000,00<br>107.800.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>107.800.000,00   | Variable<br>Euribor 3 meses+1,100%<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 2,4430%<br>26/07/2011<br>617,536111 Bruto<br>500,204250 Neto | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Caa1<br>BBsf | Baa1<br>BBB |
| <b>Total</b>             |                           | <b>3.410.726.978,00</b>                            | <b>4.900.000.000,00</b>        |  |  |  |  |              |             |

| 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 Anual equivalente |            |            |            |            |            |            |      |  |  |
|   |                             |              |            | 0,17                     | 0,34       | 0,51       | 0,69       | 0,87       | 1,06       | 1,25       | 1,44 |  |  |
| Serie A1  | Con amortización opcional * | Años         | 4,05       | 3,05                     | 2,44       | 2,03       | 1,74       | 1,53       | 1,37       | 1,24       |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 11/05/2015 | 10/05/2014               | 29/09/2013 | 04/05/2013 | 20/01/2013 | 04/11/2012 | 05/09/2012 | 19/07/2012 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 8,25       | 6,25                     | 5,01       | 4,25       | 3,50       | 3,00       | 2,76       | 2,50       |      |  |  |
|   | Sin amortización opcional * | Años         | 4,05       | 3,05                     | 2,44       | 2,03       | 1,74       | 1,53       | 1,37       | 1,24       |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 11/05/2015 | 10/05/2014               | 29/09/2013 | 04/05/2013 | 20/01/2013 | 04/11/2012 | 05/09/2012 | 19/07/2012 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 8,25       | 6,25                     | 5,01       | 4,25       | 3,50       | 3,00       | 2,76       | 2,50       |      |  |  |
| Serie A2  | Con amortización opcional * | Años         | 11,65      | 9,22                     | 7,51       | 6,28       | 5,37       | 4,68       | 4,14       |            |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 13/12/2022 | 11/07/2020               | 25/10/2018 | 04/08/2017 | 05/09/2016 | 28/12/2015 | 12/06/2015 | 05/01/2015 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 15,26      | 12,51                    | 10,51      | 8,76       | 7,51       | 6,51       | 5,76       | 5,25       |      |  |  |
|   | Sin amortización opcional * | Años         | 11,65      | 9,22                     | 7,51       | 6,28       | 5,37       | 4,68       | 4,14       |            |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 13/12/2022 | 11/07/2020               | 25/10/2018 | 04/08/2017 | 05/09/2016 | 28/12/2015 | 12/06/2015 | 05/01/2015 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 15,26      | 12,51                    | 10,51      | 8,76       | 7,51       | 6,51       | 5,76       | 5,25       |      |  |  |
| Serie A3  | Con amortización opcional * | Años         | 19,82      | 17,10                    | 14,68      | 12,66      | 11,06      | 9,67       | 8,59       |            |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 14/02/2031 | 27/05/2028               | 26/12/2025 | 18/12/2023 | 14/05/2022 | 21/12/2020 | 26/11/2019 | 11/01/2019 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 22,27      | 19,77                    | 17,26      | 15,01      | 13,26      | 11,51      | 10,26      | 9,26       |      |  |  |
|   | Sin amortización opcional * | Años         | 20,60      | 17,92                    | 15,55      | 13,54      | 11,87      | 10,49      | 9,36       | 8,41       |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 25/01/2031 | 22/03/2029               | 08/11/2026 | 03/11/2024 | 04/03/2023 | 19/10/2021 | 30/08/2020 | 19/09/2019 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 28,77      | 25,27                    | 23,52      | 21,27      | 19,26      | 17,52      | 15,76      | 14,26      |      |  |  |
| Serie B   | Con amortización opcional * | Años         | 22,27      | 19,77                    | 17,26      | 15,01      | 13,26      | 11,51      | 10,26      |            |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 25/07/2033 | 25/01/2031               | 25/07/2028 | 25/04/2026 | 25/07/2024 | 25/10/2022 | 25/07/2021 | 25/07/2020 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 22,27      | 19,77                    | 17,26      | 15,01      | 13,26      | 11,51      | 10,26      | 9,26       |      |  |  |
|   | Sin amortización opcional * | Años         | 29,70      | 25,94                    | 24,09      | 22,06      | 20,03      | 18,15      | 16,44      | 14,95      |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 29/12/2040 | 28/03/2037               | 20/05/2035 | 12/05/2033 | 01/05/2031 | 12/06/2029 | 29/09/2027 | 02/04/2026 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 30,52      | 26,77                    | 24,77      | 22,77      | 20,77      | 19,01      | 17,26      | 15,51      |      |  |  |
| Serie C   | Con amortización opcional * | Años         | 22,27      | 19,77                    | 17,26      | 15,01      | 13,26      | 11,51      | 10,26      |            |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 25/07/2033 | 25/01/2031               | 25/07/2028 | 25/04/2026 | 25/07/2024 | 25/10/2022 | 25/07/2021 | 25/07/2020 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 22,27      | 19,77                    | 17,26      | 15,01      | 13,26      | 11,51      | 10,26      | 9,26       |      |  |  |
|   | Sin amortización opcional * | Años         | 33,84      | 31,38                    | 28,70      | 26,48      | 24,45      | 22,55      | 20,78      | 19,15      |      |  |  |
|   |                             | Fecha        | 17/02/2045 | 31/08/2042               | 30/12/2039 | 09/10/2037 | 30/09/2035 | 06/11/2033 | 29/01/2032 | 12/06/2030 |      |  |  |
|   |                             | Amort. final | 38,28      | 34,28                    | 31,28      | 28,28      | 25,28      | 22,28      | 20,28      | 18,28      |      |  |  |

\* 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) |  |        |                  |              |                  |
|------------------------|--|--------|------------------|--------------|------------------|
| Clase                  |  | Actual |                  | A la emisión |                  |
|                        |  | % MC   | % MC             | % MC         | % MC             |
| Clase A                |  | 95,62% | 3.261.226.978,00 | 16,38%       | 96,95%           |
| Serie A1               |  | 36,67% | 1.250.726.978,00 |              | 55,92%           |
| Serie A2               |  | 28,15% | 960.000.000,00   |              | 19,59%           |
| Serie A3               |  | 30,80% | 1.050.500.000,00 |              | 21,44%           |
| Serie B                |  | 1,22%  | 41.700.000,00    | 15,16%       | 0,85%            |
| Serie C                |  | 3,16%  | 107.800.000,00   | 12,00%       | 2,20%            |
| Emisión de Bonos       |  |        | 3.410.726.978,00 |              | 4.900.000.000,00 |
| Fondo de Reserva       |  | 12,00% | 409.290.000,00   | 1,05%        | 51.450.000,00    |

| Otras operaciones financieras (actual) |                   |                |                |
|--|-------------------|----------------|----------------|
| Activo                                 | Saldo             | Interés        |                |
| Cuenta de Tesorería                    | 435.973.217,20    | 1,260%         |                |
| Ppales. cobrados pes de ingreso        | 9.618.655,88      |                |                |
| Ints. cobrados pes de ingreso          | 6.104.467,27      |                |                |
| <b>Pasivo</b>                          | <b>Disponible</b> | <b>Saldo</b>   | <b>Interés</b> |
| Préstamo Subordinado L/P               |                   | 460.740.000,00 | 4,343%         |
| Préstamo Subordinado C/P               |                   | 0,00           |                |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P          |                   | 0,00           |                |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P          |                   | 0,00           |                |

# BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2011  
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

Depositarario Activos  
BBVA

Audidores 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   | 25.709           | 33.222            |
| Principal  |                  |                   |
| Pendiente vencimiento  | 3.393.241.894,40 | 4.900.000.817,08  |
| Medio  | 131.986,54       | 147.492,65        |
| Mínimo   | 818,02           | 6.004,99          |
| Máximo   | 1.061.479,08     | 1.182.773,71      |
| Interés nominal  |                  |                   |
| Medio ponderado  | 2,86%            | 5,15%             |
| Mínimo   | 1,60%            | 2,85%             |
| Máximo   | 7,01%            | 6,73%             |
| Vencimiento final  |                  |                   |
| Media ponderada (meses)  | 301              | 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)                                     | 97,62%           | 96,73%            |
| M. Hipotecario Bancos  | 0,16%            | 0,17%             |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 2,22%            | 3,10%             |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,25%      | 0,28%           | 0,37%           | 0,41%            | 0,64%     |
| Tasa anual equivalente  | 3,00%      | 3,33%           | 4,41%           | 4,76%            | 7,43%     |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |           |        |                   |        |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
|  | Actual    |        | A la constitución |        |
|  | % Cartera | % P/VT | % Cartera         | % P/VT |
| 0,01 - 10%   | 0,02      | 6,00   | 0,00              | 2,94   |
| 10,01 - 20%  | 0,06      | 16,52  | 0,01              | 14,59  |
| 20,01 - 30%  | 0,21      | 25,44  | 0,01              | 25,40  |
| 30,01 - 40%  | 0,60      | 35,77  | 0,03              | 35,74  |
| 40,01 - 50%  | 1,72      | 45,80  | 0,05              | 46,06  |
| 50,01 - 60%  | 8,26      | 56,61  | 0,18              | 55,37  |
| 60,01 - 70%  | 48,01     | 65,63  | 23,87             | 67,54  |
| 70,01 - 80%  | 41,11     | 73,32  | 75,86             | 75,73  |
| 80,01 - 90%  | 0,00      | 80,99  |                   |        |
| Medio ponderado  |           | 67,40  |                   | 73,70  |
| Mínimo   |           | 0,73   |                   | 2,29   |
| Máximo   |           | 80,99  |                   | 80,00  |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 21,49% | 20,97%            |
| Aragón                  | 1,49%  | 1,46%             |
| Asturias                | 1,77%  | 1,71%             |
| Canarias                | 7,47%  | 7,17%             |
| Cantabria               | 0,88%  | 0,87%             |
| Castilla y León         | 3,13%  | 2,99%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,22%  | 3,30%             |
| Cataluña                | 19,86% | 20,20%            |
| Ceuta                   | 0,33%  | 0,33%             |
| Comunidad Valenciana    | 13,28% | 13,99%            |
| Extremadura             | 1,47%  | 1,39%             |
| Galicia                 | 5,00%  | 4,44%             |
| Islas Baleares          | 3,97%  | 4,04%             |
| La Rioja                | 0,37%  | 0,37%             |
| Madrid                  | 10,50% | 10,89%            |
| Melilla                 | 0,37%  | 0,35%             |
| Murcia                  | 2,78%  | 2,89%             |
| Navarra                 | 0,54%  | 0,55%             |
| País Vasco              | 2,09%  | 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            | 4.073             | 1.384.577,22           | 1.489.595,16 | 13.960,94  | 2.888.133,32  | 21,87                     | 556.493.513,27 | 559.381.646,59 | 78,53                          | 68,43 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses          | 395               | 354.858,85             | 377.610,55   | 2.697,20   | 735.166,60    | 5,57                      | 54.475.686,27  | 55.210.852,87  | 7,75                           | 70,05 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses          | 38                | 42.119,72              | 45.583,03    | 257,31     | 87.960,06     | 0,67                      | 5.132.675,18   | 5.220.635,24   | 0,73                           | 70,87 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses          | 78                | 123.863,96             | 156.649,10   | 19.292,54  | 299.805,60    | 2,27                      | 11.303.902,29  | 11.603.707,89  | 1,63                           | 72,45 |
| De > 6 a < 12 Meses         | 83                | 257.665,87             | 302.351,98   | 87.985,86  | 648.003,71    | 4,91                      | 12.431.412,99  | 13.079.416,70  | 1,84                           | 73,63 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses        | 87                | 415.125,90             | 502.886,96   | 107.805,38 | 1.025.818,24  | 7,77                      | 12.942.583,17  | 13.968.401,41  | 1,96                           | 76,30 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses        | 67                | 348.699,21             | 516.641,06   | 125.428,23 | 990.768,50    | 7,50                      | 9.139.512,78   | 10.130.281,28  | 1,42                           | 76,57 |
| De ≥ 2 Años                 | 263               | 2.047.836,74           | 3.924.483,54 | 559.093,07 | 6.531.413,35  | 49,45                     | 37.177.281,68  | 43.708.695,03  | 6,14                           | 82,67 |
| Subtotal                    | 5.084             | 4.974.747,47           | 7.315.801,38 | 916.520,53 | 13.207.069,38 | 100,00                    | 699.096.567,63 | 712.303.637,01 | 100,00                         | 69,71 |
| <i>Dudosos (subjetivos)</i> |                   |                        |              |            |               |                           |                |                |                                |       |
|                             | 0                 | 0,00                   | 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                       | 5.084             | 4.974.747,47           | 7.315.801,38 | 916.520,53 | 13.207.069,38 |                           | 699.096.567,63 | 712.303.637,01 |                                | 69,71 |