

# BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/08/2008  
**Divisa:** EUR

**Fecha constitución**  
19/11/2007

**NIF**  
G85271229  
**Sociedad Gestora**  
Europa 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**  
Ernst&Young

**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 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	87.616,18 2.400.683.332,00	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1430% 27/10/2008 1.139,041979 Bruto 934,014423 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	27/10/2008 "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	5,2130% 27/10/2008 1.317,730566 Bruto 1.080,539056 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	5,2630% 27/10/2008 1.330,369444 Bruto 1.090,902944 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	5,7630% 27/10/2008 1.456,758333 Bruto 1.194,541833 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	6,0630% 27/10/2008 1.532,591667 Bruto 1.256,725167 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
<b>Total</b>		<b>4.560.683.332,00</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 Mensual									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente									
				2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
Serie A1	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,28	5,25	4,04	3,27	2,74	2,35	2,06	1,84		
				14,66	11,16	8,90	7,15	6,15	5,15	4,41	3,90		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,28	5,25	4,04	3,27	2,74	2,35	2,06	1,84		
				14,66	11,16	8,90	7,15	6,15	5,15	4,41	3,90		
Serie A2	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,14	14,53	11,75	9,72	8,19	7,06	6,17	5,47		
				21,66	18,16	15,16	12,66	10,65	9,41	8,16	7,15		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,19	22,31	19,40	16,75	14,45	12,74	11,20	10,04		
				26,67	24,17	21,42	18,66	16,16	14,41	12,66	11,41		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,91	17,66	14,88	12,61	10,79	9,42	8,26	7,37		
				23,07/2029	25/04/2026	16/07/2023	04/07/2021	06/12/2019	27/01/2018	12/02/2016	11/01/2016		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,85	18,56	15,81	13,59	11,80	10,35	9,18	8,20		
				20,92	17,67	14,89	12,62	10,80	9,42	8,27	7,37		

\* 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	96,72%	4.411.183.332,00	4,40%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	52,64%	2.400.683.332,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	21,05%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	23,03%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	0,91%	41.700.000,00	3,49%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,36%	107.800.000,00	1,13%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		4.560.683.332,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	1,13%	51.450.000,00	1,05%		51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	117.542.989,69	4,939%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.079.698,41		
Ints. cobrados ptes de ingreso	15.919.372,39		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponible</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Gastos Iniciales		349.055,84	6,963%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	7,963%

# BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/08/2008  
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  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Auditores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

### Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	31.163	33.222	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.505.435.298,71	4.900.000.817,08	
Medio	144.576,43	147.492,65	
Mínimo	5.488,15	6.004,99	
Máximo	1.165.858,32	1.182.773,71	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,56%	5,15%	
Mínimo	3,50%	2,85%	
Máximo	7,49%	6,73%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	334	343	
Mínimo	30/04/2009	30/04/2009	
Máximo	31/08/2047	31/08/2047	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,59%	96,73%	
M. Hipotecario Bancos	0,17%	0,17%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,23%	3,10%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,01	4,49	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,01	14,35	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,03	25,29	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,10	35,70	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,25	46,16	0,05	46,06
50,01 - 60%	0,93	56,20	0,18	55,37
60,01 - 70%	28,81	66,85	23,87	67,54
70,01 - 80%	69,82	75,19	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,04	80,15		
Medio ponderado		72,48		73,70
Mínimo		2,26		2,29
Máximo		80,37		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,48%	0,68%	0,71%		0,77%
Tasa anual equivalente	5,67%	7,84%	8,15%		8,86%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,93%	20,97%
Aragón	1,49%	1,46%
Asturias	1,68%	1,71%
Canarias	7,23%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,01%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,22%	3,30%
Cataluña	20,06%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,09%	13,99%
Extremadura	1,40%	1,39%
Galicia	4,52%	4,44%
Islas Baleares	4,10%	4,04%
La Rioja	0,36%	0,37%
Madrid	10,76%	10,89%
Mejilla	0,35%	0,35%
Murcia	2,97%	2,89%
Navarra	0,55%	0,55%
País Vasco	2,10%	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	%				
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	5.167	1.113.636,89	3.945.492,84	0,00	5.059.129,73	71,60	774.512.340,52	779.571.470,25	89,12	73,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	428	203.008,24	802.836,97	0,00	1.005.845,21	14,24	63.446.001,07	64.451.846,28	7,37	75,21
De > 2 a ≤ 3 Meses	59	39.565,03	143.628,93	0,00	183.193,96	2,59	8.303.776,08	8.486.970,04	0,97	75,26
De > 3 a ≤ 6 Meses	95	99.992,07	367.842,11	1.197,67	469.031,85	6,64	14.416.244,46	14.885.276,31	1,70	76,19
De > 6 a < 12 Meses	48	63.808,03	276.045,14	8.750,99	348.604,16	4,93	6.970.233,82	7.318.837,98	0,84	74,01
Subtotal	5.797	1.520.010,26	5.535.845,99	9.948,66	7.065.804,91	100,00	867.648.595,95	874.714.400,86	100,00	73,68
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	5.797	1.520.010,26	5.535.845,99	9.948,66	7.065.804,91		867.648.595,95	874.714.400,86		73,68

#### Información adicional