

# BBVA RMBS 4 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2008  
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

Depositarario 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	83.939,04 2.299.929.696,00 83,94%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	5,1010% 26/01/2009 1.082,326303 Bruto 887,507568 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	26/01/2009 "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	5,1710% 26/01/2009 1.307,113889 Bruto 1.071,833389 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	5,2210% 26/01/2009 1.319,752778 Bruto 1.082,197278 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	5,7210% 26/01/2009 1.446,141667 Bruto 1.185,836167 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	6,0210% 26/01/2009 1.521,975000 Bruto 1.248,019500 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa1 BBB	Baa1 BBB
Total		4.459.929.696,00	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 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	Vida media	Años	7,07	5,08	3,91	3,16	2,64	2,27	1,99	1,77
	Amort. final	Años	Fecha	25/12/2015	28/12/2013	25/01/2012	25/01/2012	22/07/2011	03/08/2011	26/11/2010	09/07/2010
Sin	Vida media	Años	Fecha	14,41	10,91	8,65	6,90	5,90	4,90	4,40	3,90
	Amort. final	Años	Fecha	25/04/2023	25/10/2019	25/07/2017	25/10/2015	25/10/2014	25/10/2013	25/04/2013	25/10/2012
Serie A2	Con	Vida media	Años	10,10/2026	03/11/2023	06/06/2020	06/04/2018	12/03/2016	25/10/2015	12/07/2014	31/03/2014
	Amort. final	Años	Fecha	17,87	14,29	11,52	9,52	8,01	6,90	6,02	5,33
Sin	Vida media	Años	Fecha	21,41	17,91	14,91	12,41	10,65	9,16	7,91	7,16
	Amort. final	Años	Fecha	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/07/2019	25/10/2018	25/10/2016	25/01/2016
Serie A3	Con	Vida media	Años	10/10/2026	03/11/2023	06/06/2020	06/04/2018	12/03/2016	26/10/2015	12/07/2014	31/03/2014
	Amort. final	Años	Fecha	17,87	14,29	11,52	9,52	8,01	6,90	6,02	5,33
Sin	Vida media	Años	Fecha	21,41	17,91	14,91	12,41	10,65	9,16	7,91	7,16
	Amort. final	Años	Fecha	25/04/2030	25/10/2026	25/10/2023	25/04/2021	25/07/2019	25/10/2018	25/10/2016	25/01/2016
Serie B	Con	Vida media	Años	25,07	22,09	19,19	16,54	14,37	12,56	11,12	9,85
	Amort. final	Años	Fecha	18/12/2033	28/12/2030	02/02/2028	06/12/2025	04/10/2023	17/06/2021	01/12/2020	10/04/2018
Sin	Vida media	Años	Fecha	26,67	23,92	21,17	18,41	16,16	14,16	12,66	11,16
	Amort. final	Años	Fecha	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023	25/07/2021	25/01/2020
Serie C	Con	Vida media	Años	26,87	23,88	21,00	18,49	16,25	14,45	12,83	11,50
	Amort. final	Años	Fecha	10/06/2035	10/09/2032	24/11/2029	23/05/2027	24/02/2025	05/09/2023	25/09/2021	30/05/2020
Sin	Vida media	Años	Fecha	38,42	37,93	36,18	33,92	30,67	28,67	26,42	24,67
	Amort. final	Años	Fecha	25/04/2047	25/10/2046	25/01/2045	25/10/2042	25/07/2039	25/07/2037	25/04/2035	25/07/2033
Serie B	Con	Vida media	Años	20,69	17,41	14,66	12,40	10,65	9,24	8,15	7,22
	Amort. final	Años	Fecha	08/04/2029	25/04/2026	24/07/2023	22/04/2021	23/07/2019	24/02/2018	21/01/2017	16/02/2016
Sin	Vida media	Años	Fecha	26,67	23,92	21,17	18,41	16,16	14,16	12,66	11,16
	Amort. final	Años	Fecha	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023	25/07/2021	25/01/2020
Serie C	Con	Vida media	Años	21,59	18,32	15,60	13,40	11,63	10,21	9,04	8,08
	Amort. final	Años	Fecha	30/06/2030	24/03/2027	07/03/2024	22/04/2022	16/07/2020	02/11/2019	12/12/2017	27/12/2016
Sin	Vida media	Años	Fecha	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93
	Amort. final	Años	Fecha	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048
Serie C	Con	Vida media	Años	20,70	17,42	14,66	12,41	10,66	9,25	8,16	7,22
	Amort. final	Años	Fecha	08/07/2029	29/04/2026	27/07/2023	25/04/2021	26/07/2019	26/02/2018	23/01/2017	17/02/2016
Sin	Vida media	Años	Fecha	26,67	23,92	21,17	18,41	16,16	14,16	12,66	11,16
	Amort. final	Años	Fecha	25/07/2035	25/10/2032	25/01/2030	25/04/2027	25/01/2025	25/01/2023	25/07/2021	25/01/2020
Serie C	Con	Vida media	Años	21,61	18,34	15,61	13,41	11,64	10,21	9,05	8,09
	Amort. final	Años	Fecha	07/04/2030	28/03/2027	07/07/2024	26/04/2022	19/07/2020	13/02/2019	15/12/2017	29/12/2016
Sin	Vida media	Años	Fecha	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93	39,93
	Amort. final	Años	Fecha	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048	25/10/2048

\* 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	% MC		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	96,65%	4.310.429.696,00	4,50%	96,95%	4.750.500.000,00
Serie A1	51,57%	2.299.929.696,00		55,92%	2.740.000.000,00
Serie A2	21,53%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00
Serie A3	23,55%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00
Serie B	0,93%	41.700.000,00	3,57%	0,85%	41.700.000,00
Serie C	2,42%	107.800.000,00	1,15%	2,20%	107.800.000,00
Emisión de Bonos		4.459.929.696,00			4.900.000.000,00
Fondo de Reserva	1,15%	51.450.000,00		1,05%	51.450.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	131.738.710,95	5,027%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.959.168,44		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.251.212,77		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		310.271,86	6,921%
Préstamo Subordinado	0,00	51.450.000,00	7,921%

# BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
19/11/2007

NIF  
G85271229  
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  
AJAF 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		30.529	33.222
Principal			
Pendiente vencimiento		4.383.938.698,35	4.900.000.817,08
Medio		143.599,16	147.492,65
Mínimo		270,01	6.004,99
Máximo		1.160.934,62	1.182.773,71
Interés nominal			
Medio ponderado		5,90%	5,15%
Mínimo		3,50%	2,85%
Máximo		7,49%	6,73%
Vencimiento final			
Mediana ponderada (meses)		331	343
Mínimo		30/04/2009	30/04/2009
Máximo		30/09/2048	31/08/2047
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)		96,58%	96,73%
M. Hipotecario Bancos		0,18%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		3,24%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,88%	0,78%	0,73%	0,75%	0,77%
Tasa anual equivalente	10,05%	8,97%	8,41%	8,65%	8,89%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	5,16	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,02	14,66	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,05	25,59	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,11	36,24	0,03	35,74
40,01 - 50%	0,36	46,45	0,05	46,06
50,01 - 60%	1,25	56,30	0,18	55,37
60,01 - 70%	30,12	66,68	23,87	67,54
70,01 - 80%	68,02	75,06	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,07	80,16		
Medio ponderado		72,12		73,70
Mínimo		0,20		2,29
Máximo		80,48		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,99%	20,97%
Aragón	1,47%	1,46%
Asturias	1,69%	1,71%
Canarias	7,24%	7,17%
Cantabria	0,87%	0,87%
Castilla y León	3,00%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,23%	3,30%
Cataluña	19,94%	20,20%
Ceuta	0,32%	0,33%
Comunidad Valenciana	14,09%	13,99%
Extremadura	1,38%	1,39%
Galicia	4,57%	4,44%
Islas Baleares	4,11%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,76%	10,89%
Melilla	0,35%	0,35%
Murcia	2,97%	2,89%
Navarra	0,56%	0,55%
País Vasco	2,07%	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	5.256	1.105.441,96	4.244.851,41	-271,72	5.350.021,65	59,25	785.771.942,06	791.121.963,71	84,72
De > 1 a ≤ 2 Meses	530	259.254,58	1.087.544,71	0,00	1.346.799,29	14,91	79.843.582,22	81.190.381,51	8,69
De > 2 a ≤ 3 Meses	97	56.392,96	259.120,10	99,45	315.612,51	3,50	13.890.055,60	14.205.668,11	1,52
De > 3 a ≤ 6 Meses	167	157.139,23	700.558,60	17.192,84	874.890,67	9,69	26.206.540,64	27.081.431,31	2,90
De > 6 a < 12 Meses	125	204.818,41	817.727,75	75.828,00	1.098.374,16	12,16	18.533.269,62	19.631.643,78	2,10
De ≥ 12 a < 18 Meses	5	8.113,74	30.651,53	5.580,04	44.345,31	0,49	510.531,00	554.876,31	0,06
Subtotal	6.180	1.791.160,88	7.140.454,10	98.428,61	9.030.043,59	100,00	924.755.921,14	933.785.964,73	100,00
<i>Dudosos (subjettivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	6.180	1.791.160,88	7.140.454,10	98.428,61	9.030.043,59		924.755.921,14	933.785.964,73	73,53