

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2008  
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  
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 Titulización

| 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 margen<br>Fechas de Pago    | Tipo de Interés<br>próximo cupón                                 | Amortización                                   |                                                                                    | Calificación<br>Moody's / S&P |             |
|                          |                           | Actual                                             | Inicial                        |                                                          |                                                                  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                                                                            | Actual                        | Inicial     |
| Serie A1<br>ES0314150006 | 22/11/2007<br>27.400      | 96.776,83<br>2.651.685.142,00<br>96,78%            | 100.000,00<br>2.740.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3 meses+0,180%<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 4,4680%<br>25/04/2008<br>1.093,008271 Bruto<br>896,266782 Neto   | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 25/04/2008<br>"Pass-Through"                                                       | Aaa<br>AAA                    | 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 | 4,5380%<br>25/04/2008<br>1.147,105566 Bruto<br>940,626556 Neto   | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Aaa<br>AAA                    | 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 | 4,5880%<br>25/04/2008<br>1.159,744444 Bruto<br>950,990444 Neto   | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Aaa<br>AAA                    | Aaa<br>AAA  |
| Serie B<br>ES0314150030  | 22/11/2007<br>417         | 100.000,00<br>41.700.000,00<br>100,00%             | 100.000,00<br>41.700.000,00    | Variable<br>Euribor 3 meses+0,800%<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | 5,0880%<br>25/04/2008<br>1.286,133333 Bruto<br>1.054,629333 Neto | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A Determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Aa3<br>A                      | 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 | 5,3880%<br>25/04/2008<br>1.361,966667 Bruto<br>1.116,812667 Neto | 25/04/2060<br>Trimestral<br>25.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | Baa1<br>BBB                   | Baa1<br>BBB |
| Total                    |                           | 4.811.685.142,00                                   | 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           |            | 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       | 7,83       | 5,66       | 4,36       | 3,53       | 2,95       | 2,54       | 2,22       | 1,98  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 15,74      | 11,99      | 9,49       | 7,74       | 6,48       | 5,48       | 4,99       | 4,24  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/10/2023 | 25/01/2020 | 25/07/2017 | 25/10/2015 | 25/07/2014 | 25/07/2013 | 25/01/2013 | 25/04/2012 |       |  |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años       | 7,83       | 5,66       | 4,36       | 3,53       | 2,95       | 2,54       | 2,22       | 1,98  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 15,74      | 11,99      | 9,49       | 7,74       | 6,48       | 5,48       | 4,99       | 4,24  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/10/2023 | 25/01/2020 | 25/07/2017 | 25/10/2015 | 25/07/2014 | 25/07/2013 | 25/01/2013 | 25/04/2012 |       |  |
| Serie A2                                                                                                                                          | Con amortización opcional * | Vida media               | Años       | 19,03      | 15,31      | 12,42      | 10,27      | 8,67       | 7,47       | 6,51       | 5,78  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 22,50      | 18,75      | 15,74      | 13,24      | 11,24      | 9,74       | 8,49       | 7,48  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/07/2030 | 25/10/2026 | 25/10/2023 | 25/04/2021 | 25/04/2019 | 25/10/2017 | 25/07/2016 | 25/07/2015 |       |  |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años       | 19,03      | 15,32      | 12,42      | 10,27      | 8,67       | 7,47       | 6,51       | 5,78  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 22,50      | 18,75      | 15,74      | 13,24      | 11,24      | 9,74       | 8,49       | 7,48  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/07/2030 | 25/10/2026 | 25/10/2023 | 25/04/2021 | 25/04/2019 | 25/10/2017 | 25/07/2016 | 25/07/2015 |       |  |
| Serie A3                                                                                                                                          | Con amortización opcional * | Vida media               | Años       | 25,97      | 22,95      | 20,01      | 17,30      | 14,97      | 13,12      | 11,53      | 10,25 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 27,50      | 24,75      | 22,00      | 19,24      | 16,75      | 14,74      | 12,99      | 11,49 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/07/2035 | 25/10/2032 | 25/01/2030 | 25/04/2027 | 25/10/2024 | 25/10/2022 | 25/01/2021 | 25/07/2019 |       |  |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años       | 27,78      | 24,74      | 21,80      | 19,16      | 16,89      | 14,99      | 13,27      | 11,98 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 39,26      | 39,01      | 37,26      | 34,25      | 31,50      | 29,01      | 26,75      | 25,75 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/04/2047 | 25/01/2047 | 25/04/2045 | 25/04/2042 | 25/07/2039 | 25/01/2037 | 25/10/2034 | 25/10/2033 |       |  |
| Serie B                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media               | Años       | 21,76      | 18,38      | 15,52      | 13,16      | 11,28      | 9,80       | 8,61       | 7,63  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 27,50      | 24,75      | 22,00      | 19,24      | 16,75      | 14,74      | 12,99      | 11,49 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/07/2035 | 25/10/2032 | 25/01/2030 | 25/04/2027 | 25/10/2024 | 25/10/2022 | 25/01/2021 | 25/07/2019 |       |  |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años       | 22,66      | 19,29      | 16,45      | 14,13      | 12,27      | 10,76      | 9,53       | 8,51  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 |       |  |
| Serie C                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media               | Años       | 21,77      | 18,39      | 15,53      | 13,17      | 11,29      | 9,81       | 8,62       | 7,64  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 27,50      | 24,75      | 22,00      | 19,24      | 16,75      | 14,74      | 12,99      | 11,49 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/07/2035 | 25/10/2032 | 25/01/2030 | 25/04/2027 | 25/10/2024 | 25/10/2022 | 25/01/2021 | 25/07/2019 |       |  |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media               | Años       | 22,68      | 19,30      | 16,45      | 14,14      | 12,28      | 10,77      | 9,54       | 8,52  |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final             | Años       | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76      | 39,76 |  |
|                                                                                                                                                   |                             | Fecha                    | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 | 25/10/2047 |       |  |

\* 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           |       | A la emisión |                  |       |
|                        |        |                  |       | % MC         | % MC             |       |
| Clase A                | 96,89% | 4.662.185.142,00 | 4,18% | 96,95%       | 4.750.500.000,00 | 4,10% |
| Serie A1               | 55,11% | 2.651.685.142,00 |       | 55,92%       | 2.740.000.000,00 |       |
| Serie A2               | 19,95% | 960.000.000,00   |       | 19,59%       | 960.000.000,00   |       |
| Serie A3               | 21,83% | 1.050.500.000,00 |       | 21,44%       | 1.050.500.000,00 |       |
| Serie B                | 0,87%  | 41.700.000,00    | 3,31% | 0,85%        | 41.700.000,00    | 3,25% |
| Serie C                | 2,24%  | 107.800.000,00   | 1,07% | 2,20%        | 107.800.000,00   | 1,05% |
| Emisión de Bonos       |        | 4.811.685.142,00 |       |              | 4.900.000.000,00 |       |
| Fondo de Reserva       | 1,07%  | 51.450.000,00    |       | 1,05%        | 51.450.000,00    |       |

| Otras operaciones financieras (actual) |  |               |               |         |
|----------------------------------------|--|---------------|---------------|---------|
| Activo                                 |  | Saldo         | Interés       |         |
| Cuenta de Tesorería                    |  | 64.231.882,29 | 4,258%        |         |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       |  | 14.460.648,80 |               |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         |  | 16.236.819,69 |               |         |
| Pasivo                                 |  | Disponible    | Saldo         | Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales              |  |               | 427.572,50    | 6,288%  |
| Préstamo Subordinado                   |  | 0,00          | 51.450.000,00 | 7,288%  |

Información adicional

BBVA RMBS 4 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2008  
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  
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                                                                     | 32.632           | 33.222            |  |
| Principal                                                                  |                  |                   |  |
| Pendiente vencimiento                                                      | 4.783.393.622,46 | 4.900.000.817,08  |  |
| Medio                                                                      | 146.585,98       | 147.492,65        |  |
| Mínimo                                                                     | 1.199,66         | 6.004,99          |  |
| Máximo                                                                     | 1.177.618,06     | 1.182.773,71      |  |
| Interés nominal                                                            |                  |                   |  |
| Medio ponderado                                                            | 5,32%            | 5,15%             |  |
| Mínimo                                                                     | 2,85%            | 2,85%             |  |
| Máximo                                                                     | 6,84%            | 6,73%             |  |
| Vencimiento final                                                          |                  |                   |  |
| Media ponderada (meses)                                                    | 340              | 343               |  |
| Mínimo                                                                     | 30/09/2009       | 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)                                     | 96,72%           | 96,73%            |  |
| M. Hipotecario Bancos                                                      | 0,17%            | 0,17%             |  |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 3,11%            | 3,10%             |  |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,66%      | 0,87%           |                 |                  | 0,87%     |
| Tasa anual equivalente  | 7,64%      | 10,00%          |                 |                  | 10,00%    |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |           |        |                   |        |
|------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------------------|--------|
|                                                            | Actual    |        | A la constitución |        |
|                                                            | % Cartera | % P/VT | % Cartera         | % P/VT |
| 0,01 - 10%                                                 | 0,00      | 4,20   | 0,00              | 2,94   |
| 10,01 - 20%                                                | 0,01      | 14,88  | 0,01              | 14,59  |
| 20,01 - 30%                                                | 0,02      | 25,16  | 0,01              | 25,40  |
| 30,01 - 40%                                                | 0,04      | 35,11  | 0,03              | 35,74  |
| 40,01 - 50%                                                | 0,13      | 46,60  | 0,05              | 46,06  |
| 50,01 - 60%                                                | 0,43      | 56,23  | 0,18              | 55,37  |
| 60,01 - 70%                                                | 25,51     | 67,29  | 23,87             | 67,54  |
| 70,01 - 80%                                                | 73,86     | 75,56  | 75,86             | 75,73  |
| 80,01 - 90%                                                | 0,00      | 80,16  |                   |        |
| Medio ponderado                                            |           | 73,30  |                   | 73,70  |
| Mínimo                                                     |           | 0,75   |                   | 2,29   |
| Máximo                                                     |           | 80,16  |                   | 80,00  |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 20,96% | 20,97%            |
| Aragón                  | 1,46%  | 1,46%             |
| Asturias                | 1,70%  | 1,71%             |
| Canarias                | 7,20%  | 7,17%             |
| Cantabria               | 0,86%  | 0,87%             |
| Castilla y León         | 3,02%  | 2,99%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,29%  | 3,30%             |
| Cataluña                | 20,14% | 20,20%            |
| Ceuta                   | 0,34%  | 0,33%             |
| Comunidad Valenciana    | 14,02% | 13,99%            |
| Extremadura             | 1,39%  | 1,39%             |
| Galicia                 | 4,46%  | 4,44%             |
| Islas Baleares          | 4,05%  | 4,04%             |
| La Rioja                | 0,37%  | 0,37%             |
| Madrid                  | 10,84% | 10,89%            |
| Melilla                 | 0,34%  | 0,35%             |
| Murcia                  | 2,91%  | 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      | %      |                           |                | %      |                                |
| Impagados             |                   |                        |            |       |            |        |                           |                |        |                                |
| Hasta 1 Mes           | 43                | 7.372,11               | 19.348,74  | 0,00  | 26.720,85  | 6,19   | 6.169.381,04              | 6.196.101,89   | 5,85   | 74,14                          |
| De 1 a 2 Meses        | 596               | 92.180,99              | 199.877,10 | 0,00  | 292.058,09 | 67,61  | 87.459.619,78             | 87.751.677,87  | 82,82  | 74,43                          |
| De 2 a 3 Meses        | 78                | 24.984,80              | 81.217,26  | 0,00  | 106.202,06 | 24,58  | 11.084.189,28             | 11.190.391,34  | 10,56  | 75,40                          |
| De 3 a 6 Meses        | 2                 | 1.334,62               | 5.683,71   | 0,00  | 7.018,33   | 1,62   | 813.373,51                | 820.391,84     | 0,77   | 79,39                          |
| Subtotal              | 719               | 125.872,52             | 306.126,81 | 0,00  | 431.999,33 | 100,00 | 105.526.563,61            | 105.958.562,94 | 100,00 | 74,55                          |
| Dudosos (subjettivos) |                   |                        |            |       |            |        |                           |                |        |                                |
|                       | 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                 | 719               | 125.872,52             | 306.126,81 | 0,00  | 431.999,33 |        | 105.526.563,61            | 105.958.562,94 |        | 74,55                          |

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional