

Informe resumen

Fecha: 31/01/2012  
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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314150006	22/11/2007 27.400	37.788,40 1.035.402.160,00 37,79%	100.000,00 2.740.000.000,00	Variable Euribor 3 meses+0,180% 25.Ene/Abr/Jul/Oct	1,3480% 25/04/2012 128,761874 Bruto 104,297118 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	25/04/2012 "Pass-Through"	Aaasf AAsf	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	1,4180% 25/04/2012 358,438889 Bruto 290,335500 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAsf	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	1,4680% 25/04/2012 371,077778 Bruto 300,573000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Aaasf AAsf	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	1,9680% 25/04/2012 497,466667 Bruto 402,948000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Baa3 A-sf	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	2,2680% 25/04/2012 573,300000 Bruto 464,373000 Neto	25/04/2060 Trimestral 25.Ene/Abr/Jul/Oct	A Determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	Caa1 BBsf	Baa1 BBB
Total		3.195.402.160,00	4.900.000.000,00						

Permuta Intereses  
BBVA

Depositarío Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

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						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		1,25
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A1	Con amortización opcional *	Años	3,65	2,73	2,17	1,80	1,54	1,34	1,19	1,08	1,08
		Fecha	16/09/2015	16/10/2014	27/03/2014	12/11/2013	09/08/2013	29/05/2013	05/04/2013	20/02/2013	20/02/2013
		Amort. final	Años	7,25	5,50	4,25	3,50	3,00	2,75	2,25	2,00
	Sin amortización opcional *	Años	3,65	2,73	2,17	1,80	1,54	1,34	1,19	1,08	1,08
		Fecha	16/09/2015	16/10/2014	27/03/2014	12/11/2013	09/08/2013	29/05/2013	05/04/2013	20/02/2013	20/02/2013
		Amort. final	Años	7,25	5,50	4,25	3,50	3,00	2,75	2,25	2,00
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	10,68	8,43	6,85	5,72	4,89	4,25	3,76	3,35	3,35
		Fecha	26/09/2022	27/06/2020	30/11/2018	14/10/2017	13/12/2016	25/04/2016	26/10/2015	01/06/2015	01/06/2015
		Amort. final	Años	14,51	11,76	9,76	8,25	7,01	6,25	5,50	4,75
	Sin amortización opcional *	Años	10,68	8,43	6,85	5,72	4,89	4,25	3,76	3,35	3,35
		Fecha	25/07/2026	25/10/2023	25/10/2021	25/04/2020	25/01/2019	25/04/2018	25/07/2017	25/10/2016	25/10/2016
		Amort. final	Años	14,51	11,76	9,76	8,25	7,01	6,25	5,50	4,75
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	18,98	16,33	13,99	12,03	10,48	9,29	8,25	7,40	7,40
		Fecha	10/01/2031	21/05/2028	16/01/2026	31/01/2024	15/07/2022	06/05/2021	21/04/2020	18/06/2019	18/06/2019
		Amort. final	Años	21,51	19,01	16,51	14,26	12,51	11,25	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Años	18,98	16,33	13,99	12,03	10,48	9,29	8,25	7,40	7,40
		Fecha	10/10/2031	13/03/2029	06/12/2026	02/01/2025	31/05/2023	05/02/2022	04/01/2021	08/02/2020	08/02/2020
		Amort. final	Años	27,77	24,52	22,76	20,76	18,76	17,01	15,26	14,01
Serie B	Con amortización opcional *	Años	21,51	19,01	16,51	14,26	12,51	11,25	10,01	9,01	9,01
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021	25/01/2021
		Amort. final	Años	21,51	19,01	16,51	14,26	12,51	11,25	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Años	21,51	19,01	16,51	14,26	12,51	11,25	10,01	9,01	9,01
		Fecha	13/11/2040	20/03/2037	01/06/2035	18/06/2033	02/07/2031	08/09/2029	19/01/2028	07/08/2026	07/08/2026
		Amort. final	Años	29,77	26,02	24,02	22,26	20,26	18,26	16,76	15,26
Serie C	Con amortización opcional *	Años	21,51	19,01	16,51	14,26	12,51	11,25	10,01	9,01	9,01
		Fecha	25/07/2033	25/01/2031	25/07/2028	25/04/2026	25/07/2024	25/04/2023	25/01/2022	25/01/2021	25/01/2021
		Amort. final	Años	21,51	19,01	16,51	14,26	12,51	11,25	10,01	9,01
	Sin amortización opcional *	Años	33,00	30,58	27,98	25,81	23,84	21,99	20,28	18,89	18,89
		Fecha	14/01/2045	17/08/2042	09/01/2040	09/11/2037	20/11/2035	16/01/2034	30/04/2032	30/09/2030	30/09/2030
		Amort. final	Años	37,52	37,52	37,52	37,52	37,52	37,52	37,52	37,52
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		95,32%	3.045.902.160,00	15,95%	96,95%	4.750.500.000,00	4,10%
Serie A1		32,40%	1.035.402.160,00		55,92%	2.740.000.000,00	
Serie A2		30,04%	960.000.000,00		19,59%	960.000.000,00	
Serie A3		32,88%	1.050.500.000,00		21,44%	1.050.500.000,00	
Serie B		1,31%	41.700.000,00	14,64%	0,85%	41.700.000,00	3,25%
Serie C		3,37%	107.800.000,00	11,27%	2,20%	107.800.000,00	1,05%
Emisión de Bonos			3.195.402.160,00			4.900.000.000,00	
Fondo de Reserva		11,27%	359.995.993,36		1,05%	51.450.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	362.836.983,80	1,132%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.687.575,37		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.073.325,89		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		409.290.000,00	4,168%
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: 31/01/2012  
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  
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	24.985	33.222
Principal		
Pendiente vencimiento	3.218.494.905,88	4.900.000.817,08
Medio	128.817,09	147.492,65
Mínimo	222,54	6.004,99
Máximo	1.053.708,84	1.182.773,71
Interés nominal		
Medio ponderado	2,96%	5,15%
Mínimo	1,77%	2,85%
Máximo	6,22%	6,73%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	294	343
Mínimo	30/04/2012	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)	97,82%	96,73%
M. Hipotecario Bancos	0,14%	0,17%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,04%	3,10%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,24%	0,32%	0,26%	0,27%	0,58%
Tasa anual equivalente	2,86%	3,80%	3,13%	3,24%	6,79%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	6,08	0,00	2,94
10,01 - 20%	0,10	15,98	0,01	14,59
20,01 - 30%	0,29	25,66	0,01	25,40
30,01 - 40%	0,88	35,96	0,03	35,74
40,01 - 50%	2,33	45,91	0,05	46,06
50,01 - 60%	11,96	56,71	0,18	55,37
60,01 - 70%	51,65	65,56	23,87	67,54
70,01 - 80%	32,74	73,05	75,86	75,73
80,01 - 90%	0,01	81,32		
Medio ponderado		66,06		73,70
Mínimo		0,29		2,29
Máximo		81,72		80,00

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,58%	20,97%
Aragón	1,45%	1,46%
Asturias	1,78%	1,71%
Canarias	7,51%	7,17%
Cantabria	0,88%	0,87%
Castilla y León	3,13%	2,99%
Castilla-La Mancha	3,19%	3,30%
Cataluña	19,65%	20,20%
Ceuta	0,33%	0,33%
Comunidad Valenciana	13,28%	13,99%
Extremadura	1,48%	1,39%
Galicia	5,04%	4,44%
Islas Baleares	3,95%	4,04%
La Rioja	0,37%	0,37%
Madrid	10,55%	10,89%
Melilla	0,38%	0,35%
Murcia	2,74%	2,89%
Navarra	0,53%	0,55%
País Vasco	2,12%	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	3.939	1.377.657,78	1.499.370,83	20.981,21	2.898.009,82	28,08	537.944.167,68	540.842.177,50	80,12	67,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	394	339.011,78	376.771,21	2.445,07	718.228,06	6,96	54.938.215,27	55.656.443,33	8,24	68,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	51	60.116,62	66.938,73	405,20	127.460,55	1,24	7.325.043,26	7.452.503,81	1,10	69,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	67	100.720,65	146.737,47	14.541,56	261.999,68	2,54	10.091.054,56	10.353.054,24	1,53	71,32
De > 6 a < 12 Meses	101	307.619,66	348.495,40	94.627,75	750.742,81	7,27	14.846.206,49	15.596.949,30	2,31	71,40
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	321.238,10	407.828,26	93.342,03	822.408,39	7,97	10.778.689,43	11.601.097,82	1,72	74,00
De ≥ 18 a < 24 Meses	60	397.295,11	505.712,42	83.080,48	986.088,01	9,55	9.062.205,92	10.048.293,93	1,49	76,16
De ≥ 2 Años	143	1.305.931,77	2.209.084,50	240.521,12	3.755.537,39	36,39	19.733.884,53	23.489.421,92	3,48	80,94
Subtotal	4.831	4.209.591,47	5.560.938,82	549.944,42	10.320.474,71	100,00	664.719.467,14	675.039.941,85	100,00	68,35
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.831	4.209.591,47	5.560.938,82	549.944,42	10.320.474,71		664.719.467,14	675.039.941,85		68,35