

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 29/02/2008  
Divisa: EUR

### Valores emitidos: Bonos de Titulación

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF

G85044451

Sociedad Gestora

Europa de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos

BBVA

Administrador Activos

BBVA

Directores Emisión Bonos

BBVA

ABN AMRO

BNP PARIBAS

CITIGROUP

RBS

Aseguradores y Colocadores Bonos

BBVA

ABN AMRO

BNP PARIBAS

CITIGROUP

RBS

BARCLAYS

CALYON

IXIS CIB

WACHOVIA SECURITIES

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

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	56.528,99 537.025.405,00	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0080% 17/03/2008 715,606765 Bruto 586,797547 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0880% 17/03/2008 1.286,133333 Bruto 1.054,629333 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A3 ES0314148026	29/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1280% 17/03/2008 1.296,244444 Bruto 1.062,920444 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A4 ES0314148034	29/03/2007 10.500	100.000,00 1.050.000.000,00	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1480% 17/03/2008 1.301,300000 Bruto 1.067,066000 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314148042	29/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,2480% 17/03/2008 1.326,577778 Bruto 1.087,793778 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" A determinar Prorrata según circunstancias	A+ Aa3 A	A+ Aa3 A
Serie C ES0314148059	29/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,4880% 17/03/2008 1.387,244444 Bruto 1.137,540444 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Prorrata según circunstancias	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		4.587.025.405,00	5.000.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización	Vida media	% 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	1,08	0,77	0,61	0,51	0,45	0,41	0,37	0,34
		Fecha	27/03/2009	12/04/2008	10/07/2008	09/03/2008	08/10/2008	26/07/2008	14/07/2008	07/01/2008	
	Amort. final	Años	2,55	1,80	1,30	1,05	0,80	0,80	0,80	0,80	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,08	0,77	0,61	0,51	0,45	0,41	0,37	0,34
		Fecha	27/03/2009	12/04/2008	10/07/2008	09/03/2008	08/10/2008	26/07/2008	14/07/2008	07/01/2008	
	Amort. final	Años	2,55	1,80	1,30	1,05	0,80	0,80	0,80	0,80	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,08	0,77	0,61	0,51	0,45	0,41	0,37	0,34
		Fecha	27/03/2009	12/04/2008	10/07/2008	09/03/2008	08/10/2008	26/07/2008	14/07/2008	07/01/2008	
	Amort. final	Años	2,55	1,80	1,30	1,05	0,80	0,80	0,80	0,80	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,08	0,77	0,61	0,51	0,45	0,41	0,37	0,34
		Fecha	27/03/2009	12/04/2008	10/07/2008	09/03/2008	08/10/2008	26/07/2008	14/07/2008	07/01/2008	
	Amort. final	Años	2,55	1,80	1,30	1,05	0,80	0,80	0,80	0,80	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,63	7,29	5,76	4,71	3,97	3,42	2,99	2,66
		Fecha	14/10/2017	14/06/2015	12/01/2013	14/11/2012	16/02/2012	30/07/2011	25/02/2011	27/10/2010	
	Amort. final	Años	17,06	14,05	11,56	9,56	8,05	7,05	6,05	5,55	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,63	7,29	5,76	4,71	3,97	3,42	2,99	2,66
		Fecha	14/10/2017	14/06/2015	12/01/2013	14/11/2012	16/02/2012	30/07/2011	25/02/2011	27/10/2010	
	Amort. final	Años	17,06	14,05	11,56	9,56	8,05	7,05	6,05	5,55	

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulados: 0%.

### Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual		A la emisión		
		% MC		% MC	
Clase A	95,37%	4.374.525.405,00	3,05%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	11,71%	537.025.405,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	52,32%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	8,45%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	22,89%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,45%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,18%	100.000.000,00	0,87%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.587.025.405,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,87%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	184.283.380,45	4,929%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.581.263,66		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.775.930,01		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.921.613,72	6,948%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,948%

#### Información adicional

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 29/02/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulación, S.G.F.T

Oríginador/Cedente Activos  
BBVA

Administrador Activos  
BBVA

Directores Emisión Bonos  
BBVA  
ABN AMRO  
BNP PARIBAS  
CITIGROUP  
RBS

Aseguradores y Colocadores Bonos  
BBVA  
ABN AMRO  
BNP PARIBAS  
CITIGROUP  
RBS  
BARCLAYS  
CALYON  
IXIS CIB  
WACHOVIA SECURITIES

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	32.243	35.077	
Principales			
Pendiente vencimiento	4.467.326.342,16	5.000.000.208,61	
Medio	138.551,82	142.543,55	
Mínimo	5.741,41	9.890,73	
Máximo	502.425,76	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,26%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	6,80%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	311	324	
Mínimo	30/04/2011	31/08/2013	
Máximo	30/11/2046	30/11/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	95,94%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,35%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,71%	3,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,97		
10,01 - 20%	0,01	15,71	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,03	25,58		
30,01 - 40%	0,06	35,01	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,20	45,51	0,01	45,30
50,01 - 60%	0,90	56,30	0,04	54,12
60,01 - 70%	19,48	67,29	11,55	68,44
70,01 - 80%	62,53	75,07	65,25	75,56
80,01 - 90%	15,07	82,44	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,72	93,40	2,14	94,44
Medio ponderado		74,71		76,66
Mínimo		2,25		12,61
Máximo		98,40		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,77%	0,74%	0,76%	0,84%	0,84%
Tasa anual equivalente	8,87%	8,51%	8,73%	9,58%	9,58%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,10%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,18%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,47%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,40%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,88%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,03%	14,84%
Melilla	0,35%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,58%	0,59%
País Vasco	2,85%	2,80%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
Hasta 1 Mes	3.880	825.561,68	2.514.245,25	0,00	3.339.806,93	70,33	568.536.897,58	571.876.704,51	85,21	75,84
De 1 a 2 Meses	369	145.594,16	379.522,62	0,00	525.116,78	11,06	56.080.779,17	56.605.895,95	8,43	76,68
De 2 a 3 Meses	196	113.012,57	363.714,32	0,00	476.726,89	10,04	29.644.885,05	30.121.611,94	4,49	77,90
De 3 a 6 Meses	52	47.879,61	168.775,46	619,63	217.274,70	4,58	8.198.236,95	8.415.511,65	1,25	77,67
De 6 a 12 Meses	29	41.841,53	139.677,68	8.328,91	189.848,12	4,00	3.935.721,85	4.125.569,97	0,61	78,77
Subtotal	4.526	1.173.889,55	3.565.935,33	8.948,54	4.748.773,42	100,00	666.396.520,60	671.145.294,02	100,00	76,04
<b>Dudosos (subjettivos)</b>										
	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
<b>Total</b>	<b>4.526</b>	<b>1.173.889,55</b>	<b>3.565.935,33</b>	<b>8.948,54</b>	<b>4.748.773,42</b>		<b>666.396.520,60</b>	<b>671.145.294,02</b>		<b>76,04</b>

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

### Información adicional