

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos



## Informe resumen

Fecha: 31/03/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451  
Sociedad Gestora  
Europea 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

### 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	43.596,90 414.170.550,00 43,60%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,6660% 17/06/2008 519,859124 Bruto 426,284482 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/06/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00 100,00%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,7460% 17/06/2008 1.212,866667 Bruto 994,550667 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	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,7860% 17/06/2008 1.223,088889 Bruto 1.002,932889 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 1.050.000.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,8060% 17/06/2008 1.228,200000 Bruto 1.007,124000 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	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,9060% 17/06/2008 1.253,755556 Bruto 1.028,079556 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias A determinar	A+ Aa3 A	A+ Aa3 A
Serie C ES0314148059	29/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1460% 17/06/2008 1.315,088889 Bruto 1.078,372889 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB
Total		4.464.170.550,00	5.000.000.000,00						

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Ernst&Young

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	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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	1,19	0,85	0,68	0,57	0,50	0,45	0,42	0,38
	Amort. final Años	Fecha	06/06/2009	02/03/2009	12/02/2008	24/10/2008	29/09/2008	09/11/2008	29/08/2008	17/08/2008
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	1,19	0,85	0,68	0,57	0,50	0,45	0,42	0,38
	Amort. final Años	Fecha	06/06/2009	02/03/2009	12/02/2008	24/10/2008	29/09/2008	09/11/2008	29/08/2008	17/08/2008
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Años	1,19	0,85	0,68	0,57	0,50	0,45	0,42	0,38
	Amort. final Años	Fecha	06/06/2009	02/03/2009	12/02/2008	24/10/2008	29/09/2008	09/11/2008	29/08/2008	17/08/2008
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Años	1,19	0,85	0,68	0,57	0,50	0,45	0,42	0,38
	Amort. final Años	Fecha	06/06/2009	02/03/2009	12/02/2008	24/10/2008	29/09/2008	09/11/2008	29/08/2008	17/08/2008
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	1,19	0,85	0,68	0,57	0,50	0,45	0,42	0,38
	Amort. final Años	Fecha	06/06/2009	02/03/2009	12/02/2008	24/10/2008	29/09/2008	09/11/2008	29/08/2008	17/08/2008
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	1,19	0,85	0,68	0,57	0,50	0,45	0,42	0,38
	Amort. final Años	Fecha	06/06/2009	02/03/2009	12/02/2008	24/10/2008	29/09/2008	09/11/2008	29/08/2008	17/08/2008

\* 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	95,24%	4.251.670.550,00	3,14%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	9,28%	414.170.550,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	53,76%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	8,88%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	23,52%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,52%	112.500.000,00	0,90%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,24%	100.000.000,00		2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.464.170.550,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,90%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	58.699.310,79	4,581%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.634.001,11		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.693.232,85		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.708.101,09	6,606%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,606%

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/03/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451  
Sociedad Gestora  
Europea 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

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	32.060	35.077
Principales		
Pendiente vencimiento	4.431.798.859,94	5.000.000.208,61
Medio	138.234,52	142.543,55
Mínimo	5.701,02	9.890,73
Máximo	501.800,96	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	5,24%	4,36%
Mínimo	3,40%	2,25%
Máximo	6,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	310	324
Mínimo	31/08/2011	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/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,00	6,50		
10,01 - 20%	0,01	16,19	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,03	25,99		
30,01 - 40%	0,07	35,33	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,22	45,62	0,01	45,30
50,01 - 60%	0,98	56,41	0,04	54,12
60,01 - 70%	19,97	67,22	11,55	68,44
70,01 - 80%	62,39	75,04	65,25	75,56
80,01 - 90%	14,64	82,43	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,68	93,37	2,14	94,44
Medio ponderado		74,57		76,66
Mínimo		2,24		12,61
Máximo		98,34		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,60%	0,69%	0,76%	0,81%	0,82%
Tasa anual equivalente	7,01%	7,95%	8,72%	9,32%	9,41%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,07%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,20%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,41%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,88%	3,88%
Islas Baleares	4,22%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	15,01%	14,84%
Melilla	0,35%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,58%	0,59%
País Vasco	2,84%	2,80%

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>										
Hasta 1 Mes	3.806	801.999,62	2.475.903,59	0,00	3.277.903,21	67,88	558.709.803,36	561.987.706,57	84,56	75,92
De 1 a 2 Meses	397	149.122,32	411.994,00	0,00	561.116,32	11,62	58.671.550,96	59.232.667,28	8,91	76,63
De 2 a 3 Meses	182	101.680,03	340.566,74	0,00	442.246,77	9,16	27.189.473,64	27.631.720,41	4,16	78,45
De 3 a 6 Meses	61	61.163,03	212.349,85	969,63	274.482,51	5,68	9.870.532,62	10.145.015,13	1,53	77,64
De 6 a 12 Meses	38	57.028,59	187.763,95	11.562,27	256.354,81	5,31	5.118.787,14	5.375.141,95	0,81	79,64
De 12 a 18 Meses	1	2.437,83	12.733,30	1.640,37	16.811,50	0,35	244.555,88	261.367,38	0,04	83,37
Subtotal	4.485	1.173.431,42	3.641.311,43	14.172,27	4.828.915,12	100,00	659.804.703,60	664.633.618,72	100,00	76,14
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.485	1.173.431,42	3.641.311,43	14.172,27	4.828.915,12		659.804.703,60	664.633.618,72		76,14

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

#### Información adicional