

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2008  
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

### 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	Inicial
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	31.528,06 299.516.570,00	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0210% 17/09/2008 404.550550 Bruto 331.731451 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2008 "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	5,1010% 17/09/2008 1.303.588889 Bruto 1.068.942889 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	5,1410% 17/09/2008 1.313.811111 Bruto 1.077.325111 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	5,1610% 17/09/2008 1.318.922222 Bruto 1.081.516222 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	5,2610% 17/09/2008 1.344.477778 Bruto 1.102.471778 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	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,5010% 17/09/2008 1.405.811111 Bruto 1.152.765111 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		4.349.516.570,00	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	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	0,70	0,52	0,43	0,37	0,34	0,31	0,28	0,27
	Amort. final Años	Fecha	14/04/2009	02/06/2009	01/03/2009	12/12/2008	12/01/2008	19/11/2008	11/08/2008	11/05/2008
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	0,70	0,52	0,43	0,37	0,34	0,31	0,28	0,27
	Amort. final Años	Fecha	14/04/2009	02/06/2009	01/03/2009	12/12/2008	12/01/2008	19/11/2008	11/08/2008	11/05/2008
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Años	0,70	0,52	0,43	0,37	0,34	0,31	0,28	0,27
	Amort. final Años	Fecha	14/04/2009	02/06/2009	01/03/2009	12/12/2008	12/01/2008	19/11/2008	11/08/2008	11/05/2008
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Años	0,70	0,52	0,43	0,37	0,34	0,31	0,28	0,27
	Amort. final Años	Fecha	14/04/2009	02/06/2009	01/03/2009	12/12/2008	12/01/2008	19/11/2008	11/08/2008	11/05/2008
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	16,39	13,39	11,14	9,14	7,88	6,63	5,88	5,13
	Amort. final Años	Fecha	17/12/2024	17/12/2021	17/09/2019	18/09/2017	20/03/2012	18/09/2011	05/01/2011	01/09/2011
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	16,39	13,39	11,14	9,14	7,88	6,63	5,88	5,13
	Amort. final Años	Fecha	17/12/2024	17/12/2021	17/09/2019	18/09/2017	20/03/2012	18/09/2011	05/01/2011	01/09/2011

\* 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
			Actual	% MC	
Clase A	95,11%	4.137.016.570,00	3,22%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	6,89%	299.516.570,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	55,18%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	8,91%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	24,14%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,59%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,30%	100.000.000,00	0,92%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.349.516.570,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,92%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	112.829.100,71	4,942%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.979.614,03		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.471.475,03		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.494.588,46	6,961%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,961%

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/07/2008  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451  
Sociedad Gestora  
Europa 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

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

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

General			
	Actual	A la constitución	
Número	31.302	35.077	
Principales			
Pendiente vencimiento	4.283.912.825,05	5.000.000.208,61	
Medio	136.857,48	142.543,55	
Mínimo	5.538,72	9.890,73	
Máximo	499.273,54	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,44%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	6,97%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	306	324	
Mínimo	31/10/2009	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)	95,90%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,76%	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	6,47		
10,01 - 20%	0,01	16,11	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,05	26,00		
30,01 - 40%	0,11	35,83	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,34	45,97	0,01	45,30
50,01 - 60%	1,38	56,19	0,04	54,12
60,01 - 70%	22,19	67,01	11,55	68,44
70,01 - 80%	61,35	74,91	65,25	75,56
80,01 - 90%	13,03	82,36	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,53	93,15	2,14	94,44
Medio ponderado		73,97		76,66
Mínimo		2,17		12,61
Máximo		98,08		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,68%	0,66%	0,69%	0,72%	0,79%
Tasa anual equivalente	7,81%	7,61%	7,97%	8,31%	9,07%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,08%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,18%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,45%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,86%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,04%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,58%	0,59%
País Vasco	2,83%	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>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.365	581.075,86	1.748.304,56	212,81	2.329.593,23	57,27	345.461.540,79	347.791.134,02	85,44	75,55
De > 1 a ≤ 2 Mes	192	118.047,78	382.878,05	0,00	500.925,83	12,31	29.726.520,15	30.227.445,98	7,43	76,81
De > 2 a ≤ 3 Mes	38	30.381,35	109.894,86	232,17	140.508,38	3,45	6.199.664,49	6.340.172,87	1,56	78,32
De > 3 a ≤ 6 Mes	62	67.316,38	231.468,80	4.799,88	303.585,06	7,46	9.139.515,45	9.443.100,51	2,32	79,76
De > 6 a < 12 Meses	64	120.036,67	429.212,11	36.233,92	585.482,70	14,39	10.099.885,11	10.685.367,81	2,62	81,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	44.577,57	151.191,39	12.042,41	207.811,37	5,11	2.382.111,41	2.589.922,78	0,64	83,08
Subtotal	2.738	961.435,61	3.052.949,77	53.521,19	4.067.906,57	100,00	403.009.237,40	407.077.143,97	100,00	75,98
<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	2.738	961.435,61	3.052.949,77	53.521,19	4.067.906,57		403.009.237,40	407.077.143,97		75,98

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

#### Información adicional