

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/04/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
V85044451  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, 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 Titulización

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 Fitch / Moody's / S&P		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	882,15 8.380.425,00	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7000% 17/06/2009 3,832452 Bruto 3,142611 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/06/2009 "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	1,7800% 17/06/2009 454,888889 Bruto 373,008889 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	1,8200% 17/06/2009 465,111111 Bruto 381,391111 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	1,8400% 17/06/2009 470,222222 Bruto 385,582222 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	1,9400% 17/06/2009 495,777778 Bruto 406,537778 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / 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	2,1800% 17/06/2009 557,111111 Bruto 456,831111 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		4.058.380.425,00	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	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
	Amort. final Años	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	7,14	5,48	4,39	3,64	3,10	2,70	2,39	2,14
	Amort. final Años	20/05/2016	21/09/2014	18/08/2013	18/11/2012	05/05/2012	12/11/2011	19/08/2011	21/05/2011	4,96
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Años	16,32	13,53	11,26	9,50	8,15	7,09	6,26	5,59
	Amort. final Años	22/07/2025	10/08/2022	29/06/2020	27/09/2018	21/05/2017	30/04/2016	07/01/2015	29/10/2014	6,47
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Años	21,29	18,88	16,66	14,52	12,69	11,25	9,95	8,99
	Amort. final Años	07/09/2030	02/10/2028	23/11/2025	10/04/2023	12/04/2021	28/06/2020	03/12/2019	24/03/2018	10,22
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	16,98	14,45	12,38	10,62	9,20	8,09	7,15	6,43
	Amort. final Años	17/12/2026	18/03/2024	08/12/2021	11/09/2019	06/08/2018	05/02/2017	23/05/2016	09/03/2015	10,22
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	17,56	15,16	13,14	11,47	10,10	8,96	8,01	7,22
	Amort. final Años	19/10/2026	25/05/2024	18/05/2022	15/09/2020	05/02/2019	14/03/2018	04/02/2017	17/06/2016	37,99

\* 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		% MC
Serie A1	0,21%	8.380.425,00	19,00%	950.000.000,00	5,05%
Serie A2	59,14%	2.400.000.000,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	9,55%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	25,87%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	2,77%	112.500.000,00	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,46%	100.000.000,00	0,98%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		4.058.380.425,00		5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,98%	39.784.063,00	0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	109.499.372,18	1,561%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	16.771.295,32		
Ints. cobrados ptes de ingreso	14.820.445,23		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		854.050,57	3,602%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	4,602%

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/04/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
V85044451

Sociedad Gestora  
Europea de Titulización, 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

Depositarío Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

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

General			
	Actual	A la constitución	
Número	29.993	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.005.298.111,65	5.000.000.208,61	
Medio	133.541,10	142.543,55	
Mínimo	1.186,54	9.890,73	
Máximo	493.188,52	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,52%	4,36%	
Mínimo	1,91%	2,25%	
Máximo	7,47%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	296	324	
Mínimo	30/06/2009	31/08/2013	
Máximo	31/12/2046	30/11/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,00%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,68%	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	6,94	0,00	13,78
10,01 - 20%	0,03	15,89	0,00	37,07
20,01 - 30%	0,09	26,11	0,01	45,30
30,01 - 40%	0,26	35,76	0,04	54,12
40,01 - 50%	0,71	45,52	0,04	68,44
50,01 - 60%	2,92	56,12	0,04	75,56
60,01 - 70%	26,56	66,60	21,00	82,87
70,01 - 80%	58,65	74,63	2,14	94,44
80,01 - 90%	9,58	82,36		
90,01 - 100%	1,20	92,58		
Medio ponderado		72,55		76,66
Mínimo		0,81		12,61
Máximo		97,56		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,66%	0,69%	0,61%	0,60%	0,72%
Tasa anual equivalente	7,65%	7,93%	7,08%	6,94%	8,27%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,12%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,22%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,38%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,42%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,13%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,10%	14,84%
Meilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais Vasco	2,76%	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	2.191	609.215,11	1.544.390,87	501,56	2.154.107,54	26,82	318.164.541,74	320.318.649,28	70,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	354	219.824,61	677.135,86	-45,81	896.914,66	11,17	53.560.727,22	54.457.641,88	11,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	31.585,95	114.172,66	0,00	145.758,61	1,81	6.466.576,80	6.612.335,41	1,46
De > 3 a ≤ 6 Meses	122	140.518,02	534.391,98	26.108,48	701.018,48	8,73	19.454.237,81	20.155.256,29	4,44
De > 6 a < 12 Meses	160	322.639,08	1.144.934,21	159.643,07	1.627.216,36	20,26	24.859.642,18	26.486.858,54	5,83
De ≥ 12 a < 18 Meses	116	324.053,93	1.217.427,25	160.902,15	1.702.383,33	21,19	17.528.660,88	19.231.044,21	4,23
De ≥ 18 a < 24 Meses	37	158.128,33	544.558,29	50.955,22	753.641,84	9,38	5.674.871,54	6.428.513,38	1,42
De ≥ 2 Años	3	8.629,93	39.835,82	3.058,86	51.524,61	0,64	357.556,98	409.081,59	0,09
Subtotal	3.023	1.814.594,96	5.816.846,94	401.123,53	8.032.565,43	100,00	446.066.815,15	454.099.380,58	100,00
<b>Dudosos (subjetivos)</b>									
De > 2 a ≤ 3 Meses	1	252.000,09	6.412,95	3.302,29	261.715,33	100,00	0,00	261.715,33	100,00
Subtotal	1	252.000,09	6.412,95	3.302,29	261.715,33	100,00	0,00	261.715,33	100,00
Total	3.024	2.066.595,05	5.823.259,89	404.425,82	8.294.280,76		446.066.815,15	454.361.095,91	75,59