

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451  
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		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0314148000	26/03/2007 9.500	0,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 18.Mar/Jun/Sep/Dic		17/09/2050 Trimestral	Amortizada	AAA	AAA	
		0,00	950.000.000,00			18.Mar/Jun/Sep/Dic		Aaa	AAA	
		0,00%						AAA	AAA	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	89.461,24	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8550% 17/03/2010	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA	AAA	
		2.147.069.760,00	2.400.000.000,00			18.Mar/Jun/Sep/Dic		Aaa	Aaa	
		89,46%			191,223401 Bruto 156,803189 Neto			AAA	AAA	
Serie A3 ES0314148026	26/03/2007 3.875	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8950% 17/03/2010	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA	AAA	
		387.500.000,00	387.500.000,00			18.Mar/Jun/Sep/Dic		Aaa	Aaa	
		100,00%			223,750000 Bruto 183,475000 Neto			AAA	AAA	
Serie A4 ES0314148034	26/03/2007 10.500	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9150% 17/03/2010	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA	AAA	
		1.050.000.000,00	1.050.000.000,00			18.Mar/Jun/Sep/Dic		Aaa	Aaa	
		100,00%			228,750000 Bruto 187,575000 Neto			AAA	AAA	
Serie B ES0314148042	26/03/2007 1.125	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0150% 17/03/2010	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	A+	A+	
		112.500.000,00	112.500.000,00			18.Mar/Jun/Sep/Dic		Aa3	Aa3	
		100,00%			253,750000 Bruto 208,075000 Neto			A	A	
Serie C ES0314148059	26/03/2007 1.000	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,2550% 17/03/2010	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	BBB-	BBB-	
		100.000.000,00	100.000.000,00			18.Mar/Jun/Sep/Dic		Baa3	Baa3	
		100,00%			313,750000 Bruto 257,275000 Neto			BBB	BBB	
Total		3.797.069.760,00	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 A2	Con amortización opcional *	Años	Fecha	04/12/2016	16/11/2014	12/08/2013	04/12/2013	18/10/2012	06/07/2012	24/02/2012	12/02/2011
	Amort. final	Años	Fecha	19/12/2022	17/09/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/12/2014	17/06/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	Fecha	06/12/2024	19/12/2021	29/12/2019	23/06/2018	20/04/2017	16/05/2016	22/08/2015	15/01/2015
	Amort. final	Años	Fecha	17/12/2022	17/09/2020	17/09/2018	17/06/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/12/2014	17/06/2014
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	Fecha	28/08/2029	06/05/2027	22/03/2025	25/04/2023	09/10/2021	05/03/2020	20/03/2019	20/04/2018
	Amort. final	Años	Fecha	17/03/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	25/03/2025	31/12/2022	02/05/2021	27/07/2019	30/04/2018	29/04/2017	07/04/2016	11/05/2015
	Amort. final	Años	Fecha	17/03/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	25/03/2025	31/12/2022	02/05/2021	27/07/2019	30/04/2018	29/04/2017	07/04/2016	11/05/2015
	Amort. final	Años	Fecha	17/03/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019

\* 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	% MC	% MC
Clase A	94,40%	3.584.569.760,00	5,93%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	56,55%	2.147.069.760,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	10,21%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	27,65%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,96%	112.500.000,00	2,97%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,63%	100.000.000,00	0,34%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.797.069.760,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,34%	12.756.298,49		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	23.781.794,73	0,624%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.417.014,31		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.639.924,88		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	
Préstamo Subordinado	40.000.000,00	3,715%	

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2009  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
G85044451

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

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

General			
	Actual	A la constitución	
Número	29.311	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.815.423.977,72	5.000.000.208,61	
Medio	130.170,38	142.543,55	
Mínimo	981,35	9.890,73	
Máximo	485.518,74	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,55%	4,36%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	287	324	
Mínimo	31/01/2010	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)	96,04%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,63%	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	7,09		
10,01 - 20%	0,04	15,48	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,14	25,89		
30,01 - 40%	0,45	36,16	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,17	45,88	0,01	45,30
50,01 - 60%	4,18	56,01	0,04	54,12
60,01 - 70%	32,04	66,25	11,55	68,44
70,01 - 80%	54,85	74,29	65,25	75,56
80,01 - 90%	6,35	82,72	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,77	92,12	2,14	94,44
Medio ponderado		71,02		76,66
Mínimo		0,40		12,61
Máximo		96,62		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,42%	0,32%	0,30%	0,43%	0,63%
Tasa anual equivalente	4,95%	3,75%	3,54%	5,00%	7,25%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,29%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,47%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,37%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,12%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,01%	14,84%
Meilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais Vasco	2,74%	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>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.447	888.788,94	895.899,02	10.589,68	1.795.277,64	18,07	337.782.665,75	339.577.943,39	72,13	72,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	278	260.136,74	301.981,47	804,19	562.922,40	5,66	40.559.212,94	41.122.135,34	8,73	74,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	32.321,56	36.715,31	1.269,50	70.306,37	0,71	3.768.296,34	3.838.602,71	0,82	74,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	67	119.384,59	184.642,35	25.421,94	329.448,88	3,32	10.738.772,70	11.068.221,58	2,35	76,01
De > 6 a < 12 Meses	114	272.773,68	606.653,34	137.781,20	1.017.208,22	10,24	17.772.803,82	18.790.012,04	3,99	79,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	157	593.707,10	1.561.994,05	237.423,57	2.393.124,72	24,08	24.783.978,74	27.177.103,46	5,77	81,78
De ≥ 18 a < 24 Meses	121	550.201,26	1.602.292,56	410.689,45	2.563.183,27	25,79	18.314.630,77	20.877.814,04	4,43	86,12
De ≥ 24 a < 30 Meses	48	280.284,61	831.339,55	93.844,94	1.205.469,10	12,13	7.124.543,41	8.330.012,51	1,77	88,43
Subtotal	3.256	2.997.598,48	6.021.517,65	917.824,47	9.936.940,60	100,00	460.844.904,47	470.781.845,07	100,00	74,23
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 6 a < 12 Meses	1	252.000,09	6.412,95	3.302,29	261.715,33	100,00	0,00	261.715,33	100,00	84,00
Subtotal	1	252.000,09	6.412,95	3.302,29	261.715,33	100,00	0,00	261.715,33	100,00	84,00
Total	3.257	3.249.598,57	6.027.930,60	921.126,76	10.198.655,93		460.844.904,47	471.043.560,40		74,24

#### Información adicional