

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 28/02/2010  
**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 Fitch / Moody's / S&P		
		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 AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	89.461,24 2.147.069.760,00 89,46%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140%	18.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A3 ES0314148026	26/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180%	18.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A4 ES0314148034	26/03/2007 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%	18.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0314148042	26/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300%	18.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	A+ Aa3 A	A+ Aa3 A	
Serie C ES0314148059	26/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540%	18.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB	
<b>Total</b>		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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	Fecha	2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00		
	Amort. final	Años	Fecha	6,09	4,75	3,86	3,23	2,76	2,41	2,14	1,92		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	Fecha	19/09/2022	17/06/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/12/2014	17/06/2014		
	Amort. final	Años	Fecha	6,09	4,75	3,86	3,23	2,76	2,41	2,14	1,92		
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	Fecha	16/03/2024	22/10/2021	12/01/2019	17/06/2018	30/04/2017	06/11/2016	23/09/2015	25/02/2015		
	Amort. final	Años	Fecha	14,01	11,61	9,72	8,26	7,13	6,24	5,53	4,95		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	17/09/2022	17/06/2020	17/09/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/12/2014	17/06/2014		
	Amort. final	Años	Fecha	14,01	11,61	9,72	8,26	7,13	6,24	5,53	4,95		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	16/03/2024	22/10/2021	12/01/2019	17/06/2018	30/04/2017	06/11/2016	23/09/2015	25/02/2015		
	Amort. final	Años	Fecha	15,52	13,01	11,01	9,51	8,26	7,26	6,26	5,76		

\* 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	
Clase A	94,40%	3.584.569.760,00	5,93%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
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	2,80%
Serie C	2,63%	100.000.000,00	0,34%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
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	81.591.923,55	0,624%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.469.299,03		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.796.366,57		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponible</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,715%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		213.512,68	

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 28/02/2010  
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		29.163	35.077
Principal			
Pendiente vencimiento		3.769.519.218,17	5.000.000.208,61
Medio		129.256,91	142.543,55
Mínimo		2.025,87	9.890,73
Máximo		483.447,31	510.476,96
Interés nominal			
Medio ponderado		2,42%	4,36%
Mínimo		1,23%	2,25%
Máximo		6,74%	5,95%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		285	324
Mínimo		30/09/2010	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/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,01	7,01		
10,01 - 20%	0,05	15,83	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,17	26,10		
30,01 - 40%	0,52	35,96	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,28	46,08	0,01	45,30
50,01 - 60%	4,61	56,16	0,04	54,12
60,01 - 70%	33,48	66,19	11,55	68,44
70,01 - 80%	53,75	74,21	65,25	75,56
80,01 - 90%	5,46	82,97	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,67	91,98	2,14	94,44
Medio ponderado		70,62		76,66
Mínimo		0,49		12,61
Máximo		96,38		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,32%	0,29%	0,38%	0,61%
Tasa anual equivalente	2,96%	3,76%	3,41%	4,45%	7,03%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,15%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,29%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,01%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,46%	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	4,13%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,99%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,36%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,73%	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	2.854	1.097.016,86	970.837,26	44.877,23	2.112.731,35	20,44	394.461.808,75	396.574.540,10	74,68	72,01
De > 1 a ≤ 2 Meses	299	276.023,62	272.661,65	-390,08	548.295,19	5,30	42.582.754,69	43.131.049,88	8,12	73,78
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	59.617,41	59.457,05	0,00	119.074,46	1,15	6.862.622,53	6.981.696,99	1,31	74,59
De > 3 a ≤ 6 Meses	62	111.465,19	133.922,89	23.534,36	268.922,44	2,60	9.373.425,35	9.642.347,79	1,82	75,18
De > 6 a < 12 Meses	103	280.027,64	456.674,98	109.932,73	846.635,35	8,19	15.703.636,10	16.550.271,45	3,12	78,02
De ≥ 12 a < 18 Meses	156	578.697,32	1.463.256,05	259.877,35	2.301.830,72	22,27	24.444.980,57	26.746.811,29	5,04	80,93
De ≥ 18 a < 24 Meses	116	611.250,76	1.531.261,01	377.014,04	2.519.525,81	24,37	17.842.988,31	20.362.514,12	3,83	85,49
De ≥ 24 a < 30 Meses	66	397.408,17	1.092.153,10	130.060,08	1.619.621,35	15,67	9.448.793,43	11.068.414,78	2,08	86,60
Subtotal	3.703	3.411.506,97	5.980.223,99	944.905,71	10.336.636,67	100,00	520.721.009,73	531.057.646,40	100,00	73,53
<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	3.703	3.411.506,97	5.980.223,99	944.905,71	10.336.636,67		520.721.009,73	531.057.646,40		73,53

#### Información adicional