

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/01/2011  
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  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

### Valores emitidos: Bonos de Titulación

| Emisión de Bonos         |                           |  |                                |   |  |  |                            |                    |                     |  |
|--------------------------|---------------------------|--|--------------------------------|---|--|--|----------------------------|--------------------|---------------------|--|
| Serie<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                                | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                             | Amortización                                   |                            | Calificación       |                     |  |
|                          |                           | Actual   | Inicial                        |   |  | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia      | Próxima                    | Actual             | Inicial             |  |
| Serie A1<br>ES0314148000 | 26/03/2007<br>9.500       | 0,00<br>0,00%                                      | 100.000,00<br>950.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,060%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   |  | 17/09/2050<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada                 | AAA<br>Aaa<br>AAA  |                     |  |
| Serie A2<br>ES0314148018 | 26/03/2007<br>24.000      | 78.025,57<br>1.872.613.680,00<br>78,03%            | 100.000,00<br>2.400.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,140%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,1650%<br>17/03/2011<br>227.249473 Bruto<br>184.072073 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>Amortizada | AAsf<br>Aa1<br>AAA | AAA<br>Aaa<br>AAA   |  |
| Serie A3<br>ES0314148026 | 26/03/2007<br>3.875       | 100.000,00<br>387.500.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>387.500.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,180%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,2050%<br>17/03/2011<br>301,250000 Bruto<br>244,012500 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>Amortizada | AAsf<br>Aa1<br>AAA | AAA<br>Aaa<br>AAA   |  |
| Serie A4<br>ES0314148034 | 26/03/2007<br>10.500      | 100.000,00<br>1.050.000.000,00<br>100,00%          | 100.000,00<br>1.050.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,200%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,2250%<br>17/03/2011<br>306,250000 Bruto<br>248,062500 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>Amortizada | AAsf<br>Aa1<br>AAA | AAA<br>Aaa<br>AAA   |  |
| Serie B<br>ES0314148042  | 26/03/2007<br>1.125       | 100.000,00<br>112.500.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>112.500.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,300%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,3250%<br>17/03/2011<br>331,250000 Bruto<br>268,312500 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>Amortizada | BBBsf<br>Baa2<br>A | A+<br>Aa3<br>A      |  |
| Serie C<br>ES0314148059  | 26/03/2007<br>1.000       | 100.000,00<br>100.000.000,00<br>100,00%            | 100.000,00<br>100.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,540%<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic   | 1,5650%<br>17/03/2011<br>391,250000 Bruto<br>316,912500 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>18.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>Amortizada | CCCSf<br>B2<br>BBB | BBB-<br>Baa3<br>BBB |  |
| Total                    |                           | 3.522.613.680,00 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     |            |            |            |            |            |            |            |  |  |
|   |                             |            |       | 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 | 5,41       | 4,27       | 3,50       | 2,98       | 2,56       | 2,26       | 2,02       | 1,83       |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 12/05/2016 | 23/03/2015 | 16/06/2014 | 01/12/2013 | 09/07/2013 | 20/03/2013 | 23/12/2012 | 14/10/2012 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 11,01 | 9,01       | 7,50       | 6,25       | 5,50       | 4,75       | 4,25       | 3,75       |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/12/2021 | 17/12/2019 | 17/06/2018 | 17/03/2017 | 17/06/2016 | 17/09/2015 | 17/03/2015 | 17/09/2014 |  |  |
| Serie A3  | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 5,41       | 4,27       | 3,50       | 2,96       | 2,56       | 2,26       | 2,02       | 1,83       |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 12/05/2016 | 23/03/2015 | 16/06/2014 | 01/12/2013 | 09/07/2013 | 20/03/2013 | 23/12/2012 | 14/10/2012 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 11,01 | 9,01       | 7,50       | 6,25       | 5,50       | 4,75       | 4,25       | 3,75       |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/12/2021 | 17/12/2019 | 17/06/2018 | 17/03/2017 | 17/06/2016 | 17/09/2015 | 17/03/2015 | 17/09/2014 |  |  |
| Serie A4  | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 12,29      | 10,13      | 8,48       | 7,23       | 6,26       | 5,50       | 4,90       | 4,41       |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 30/03/2023 | 31/01/2021 | 07/06/2019 | 07/03/2018 | 19/03/2017 | 16/06/2016 | 07/11/2015 | 13/05/2015 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 13,51 | 11,51      | 9,51       | 8,25       | 7,25       | 6,25       | 5,50       | 5,00       |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/06/2024 | 17/06/2022 | 17/06/2020 | 17/03/2019 | 17/03/2018 | 17/03/2017 | 17/06/2016 | 17/12/2015 |  |  |
| Serie B   | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 17,55      | 15,38      | 13,41      | 11,69      | 10,32      | 9,19       | 8,20       | 7,39       |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 29/06/2028 | 29/04/2026 | 13/05/2024 | 23/08/2022 | 09/04/2021 | 21/02/2020 | 26/02/2019 | 04/05/2018 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 20,01 | 18,01      | 16,01      | 14,01      | 12,51      | 11,25      | 10,01      | 9,01       |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/12/2030 | 17/12/2028 | 17/12/2026 | 17/12/2024 | 17/06/2023 | 17/03/2022 | 17/12/2020 | 17/12/2019 |  |  |
| Serie C   | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 17,94      | 15,83      | 13,91      | 12,24      | 10,83      | 9,64       | 8,66       | 7,82       |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 20/11/2028 | 12/10/2026 | 09/11/2024 | 10/03/2023 | 11/10/2021 | 06/08/2020 | 11/08/2019 | 10/10/2018 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 23,02 | 21,77      | 20,01      | 18,26      | 16,76      | 15,01      | 13,76      | 12,51      |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/12/2033 | 17/09/2032 | 17/12/2030 | 17/03/2029 | 17/09/2027 | 17/12/2025 | 17/09/2024 | 17/06/2023 |  |  |
| Serie B   | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 20,01      | 18,01      | 16,01      | 14,01      | 12,51      | 11,25      | 10,01      | 9,01       |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/12/2030 | 17/12/2028 | 17/12/2026 | 17/12/2024 | 17/06/2023 | 17/03/2022 | 17/12/2020 | 17/12/2019 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 23,80 | 22,67      | 21,25      | 19,65      | 18,04      | 16,50      | 15,07      | 13,79      |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 27/09/2034 | 12/08/2033 | 10/03/2032 | 06/08/2030 | 27/12/2028 | 13/06/2027 | 07/01/2026 | 27/09/2024 |  |  |
| Serie C   | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 24,52      | 23,77      | 22,52      | 21,26      | 19,76      | 18,26      | 16,76      | 15,26      |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/06/2035 | 17/09/2034 | 17/06/2033 | 17/03/2032 | 17/09/2030 | 17/03/2029 | 17/09/2027 | 17/03/2026 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 20,01 | 18,01      | 16,01      | 14,01      | 12,51      | 11,25      | 10,01      | 9,01       |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 16/12/2030 | 16/12/2028 | 16/12/2026 | 16/12/2024 | 16/06/2023 | 16/03/2022 | 16/12/2020 | 16/12/2019 |  |  |
| Emisión de Bonos  | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 20,01      | 18,01      | 16,01      | 14,01      | 12,51      | 11,25      | 10,01      | 9,01       |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/12/2030 | 17/12/2028 | 17/12/2026 | 17/12/2024 | 17/06/2023 | 17/03/2022 | 17/12/2020 | 17/12/2019 |  |  |
| Fondo de Reserva  | Con amortización opcional * | Años       | Fecha | 27,18      | 25,87      | 24,72      | 23,56      | 22,31      | 21,01      | 19,68      | 18,38      |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 15/02/2038 | 24/10/2036 | 31/08/2035 | 03/07/2034 | 04/04/2033 | 14/12/2031 | 17/08/2030 | 28/04/2029 |  |  |
| Sin amortización opcional *   | Años                        | Fecha      | 35,78 | 35,78      | 35,78      | 35,78      | 35,78      | 35,78      | 35,78      | 35,78      |            |  |  |
|   | Amort. final                | Años       | Fecha | 17/09/2046 | 17/09/2046 | 17/09/2046 | 17/09/2046 | 17/09/2046 | 17/09/2046 | 17/09/2046 |            |  |  |

\* 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 fallidos 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                | 93,97% | 3.310.113.680,00 | 6,03% | 95,75%       | 4.787.500.000,00 |
| Serie A1               | 0,00%  | 0,00             |       | 19,00%       | 950.000.000,00   |
| Serie A2               | 53,16% | 1.872.613.680,00 |       | 48,00%       | 2.400.000.000,00 |
| Serie A3               | 11,00% | 387.500.000,00   |       | 7,75%        | 387.500.000,00   |
| Serie A4               | 29,81% | 1.050.000.000,00 |       | 21,00%       | 1.050.000.000,00 |
| Serie B                | 3,19%  | 112.500.000,00   | 2,84% | 2,25%        | 112.500.000,00   |
| Serie C                | 2,84%  | 100.000.000,00   | 0,00% | 2,00%        | 100.000.000,00   |
| Emisión de Bonos       |        | 3.522.613.680,00 |       |              | 5.000.000.000,00 |
| Fondo de Reserva       | 0,00%  | 0,00             | 0,80% |              | 40.000.000,00    |

| Otras operaciones financieras (actual) |               |         |  |
|--|---------------|---------|--|
| Activo                                 | Saldo         | Interés |  |
| Cuenta de Tesorería                    | 43.428.770,10 | 0,938%  |  |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 10.334.848,10 |         |  |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 5.863.143,59  |         |  |
| Activo                                 |               |         |  |
| Disponible                             | Saldo         | Interés |  |
| Préstamo Subordinado L/P               | 40.000.000,00 | 4,021%  |  |
| Préstamo Subordinado C/P               | 0,00          |         |  |
| Préstamo Gastos Iniciales L/P          | 0,00          |         |  |
| Préstamo Gastos Iniciales C/P          | 0,00          |         |  |

Informe resumen

Fecha: 31/01/2011  
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  
Auditores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)  
Préstamo Subordinado  
BBVA

Activos titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General  |                  |                   |  |
|--|------------------|-------------------|--|
|  | Actual           | A la constitución |  |
| Número   | 28.294           | 35.077            |  |
| Principal  |                  |                   |  |
| Pendiente vencimiento  | 3.516.929.082,12 | 5.000.000.208,61  |  |
| Medio  | 124.299,47       | 142.543,55        |  |
| Mínimo   | 33,26            | 9.890,73          |  |
| Máximo   | 471.883,34       | 510.476,96        |  |
| Interés nominal  |                  |                   |  |
| Medio ponderado  | 2,40%            | 4,36%             |  |
| Mínimo   | 1,22%            | 2,25%             |  |
| Máximo   | 6,74%            | 5,95%             |  |
| Vencimiento final  |                  |                   |  |
| Media ponderada (meses)  | 274              | 324               |  |
| Mínimo   | 28/02/2011       | 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)                                     | 96,16%           | 96,21%            |  |
| M. Hipotecario Bancos  | 0,32%            | 0,33%             |  |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 3,52%            | 3,46%             |  |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |           |        |                   |        |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
|  | Actual    |        | A la constitución |        |
|  | % Cartera | % P/VT | % Cartera         | % P/VT |
| 0,01 - 10%   | 0,01      | 7,35   |                   |        |
| 10,01 - 20%  | 0,10      | 16,63  | 0,00              | 13,78  |
| 20,01 - 30%  | 0,31      | 26,00  |                   |        |
| 30,01 - 40%  | 0,73      | 35,56  | 0,00              | 37,07  |
| 40,01 - 50%  | 2,18      | 45,87  | 0,01              | 45,30  |
| 50,01 - 60%  | 7,58      | 56,34  | 0,04              | 54,12  |
| 60,01 - 70%  | 42,55     | 65,92  | 11,55             | 68,44  |
| 70,01 - 80%  | 42,89     | 73,61  | 65,25             | 75,56  |
| 80,01 - 90%  | 3,38      | 83,55  | 21,00             | 82,87  |
| 90,01 - 100%   | 0,28      | 91,05  | 2,14              | 94,44  |
| Medio ponderado  |           | 68,32  |                   | 76,66  |
| Mínimo   |           | 0,01   |                   | 12,61  |
| Máximo   |           | 95,06  |                   | 99,25  |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,19%      | 0,35%           | 0,27%           | 0,28%            | 0,53%     |
| Tasa anual equivalente  | 2,24%      | 4,12%           | 3,23%           | 3,29%            | 6,18%     |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 16,14% | 16,08%            |
| Aragón                  | 1,87%  | 1,83%             |
| Asturias                | 1,52%  | 1,55%             |
| Canarias                | 7,35%  | 7,16%             |
| Cantabria               | 1,31%  | 1,27%             |
| Castilla y León         | 3,97%  | 3,94%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,53%  | 3,58%             |
| Cataluña                | 20,51% | 20,73%            |
| Ceuta                   | 0,40%  | 0,40%             |
| Comunidad Valenciana    | 12,40% | 12,55%            |
| Extremadura             | 1,49%  | 1,48%             |
| Galicia                 | 3,91%  | 3,88%             |
| Islas Baleares          | 4,16%  | 4,19%             |
| La Rioja                | 0,52%  | 0,51%             |
| Madrid                  | 14,89% | 14,84%            |
| Melilla                 | 0,34%  | 0,36%             |
| Murcia                  | 2,38%  | 2,26%             |
| Navarra                 | 0,57%  | 0,59%             |
| País Vasco              | 2,73%  | 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            | 3.329             | 1.259.549,40           | 993.786,40   | 5.601,71     | 2.258.937,51  | 19,21  | 442.747.660,08            | 445.006.597,59 | 76,36  | 70,05                          |
| De > 1 a ≤ 2 Meses          | 324               | 356.289,83             | 284.607,43   | 233,57       | 641.130,83    | 5,45   | 47.646.180,27             | 48.287.311,10  | 8,29   | 71,72                          |
| De > 2 a ≤ 3 Meses          | 40                | 37.772,37              | 32.788,39    | 2.898,63     | 73.459,39     | 0,62   | 5.880.594,48              | 5.954.053,87   | 1,02   | 71,99                          |
| De > 3 a ≤ 6 Meses          | 70                | 127.422,14             | 119.954,91   | 32.156,66    | 279.533,71    | 2,38   | 10.512.144,46             | 10.791.678,17  | 1,85   | 75,34                          |
| De > 6 a < 12 Meses         | 80                | 238.292,76             | 248.076,94   | 83.196,72    | 569.566,42    | 4,84   | 11.294.541,34             | 11.864.107,76  | 2,04   | 74,44                          |
| De ≥ 12 a < 18 Meses        | 73                | 401.731,82             | 370.737,96   | 88.649,40    | 861.119,18    | 7,32   | 10.586.446,90             | 11.447.566,08  | 1,96   | 76,70                          |
| De ≥ 18 a < 24 Meses        | 87                | 555.931,51             | 741.587,02   | 172.039,22   | 1.469.557,75  | 12,50  | 12.709.314,09             | 14.178.871,84  | 2,43   | 78,23                          |
| De ≥ 2 Años                 | 198               | 1.701.422,42           | 3.245.538,13 | 656.692,02   | 5.603.652,57  | 47,66  | 29.612.714,17             | 35.216.366,74  | 6,04   | 85,76                          |
| Subtotal                    | 4.201             | 4.678.412,25           | 6.037.077,18 | 1.041.467,93 | 11.756.957,36 | 100,00 | 570.989.595,79            | 582.746.553,15 | 100,00 | 71,48                          |
| <b>Dudosos (subjetivos)</b> |                   |                        |              |              |               |        |                           |                |        |                                |
|                             | 0                 | 0,00                   | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00   | 0,00                      | 0,00           | 0,00   |                                |
| Subtotal                    | 0                 | 0,00                   | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00   | 0,00                      | 0,00           | 0,00   | 0,00                           |
| Total                       | 4.201             | 4.678.412,25           | 6.037.077,18 | 1.041.467,93 | 11.756.957,36 |        | 570.989.595,79            | 582.746.553,15 |        | 71,48                          |