

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2009  
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

Depositorio 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	Fitch / Moody's / S&P	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 A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	7,02	5,38	4,30	3,55	3,01	2,61	2,30	2,05
	Amort. final Años	Fecha	22/06/2016	11/01/2014	10/02/2013	01/03/2013	21/06/2012	26/01/2012	10/04/2011	07/05/2011
Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	14,51	11,76	9,51	8,01	7,01	6,00	5,25	4,75
	Amort. final Años	Fecha	18/12/2023	17/03/2021	17/12/2018	19/06/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/03/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Años	15,86	13,12	10,91	9,20	7,89	6,86	6,04	5,39
	Amort. final Años	Fecha	21/04/2025	28/07/2022	05/12/2020	26/08/2018	05/05/2017	24/04/2016	07/01/2015	11/04/2014
Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	17,26	14,51	12,26	10,51	9,01	7,75	7,01	6,25
	Amort. final Años	Fecha	17/09/2026	18/12/2023	17/09/2021	17/12/2019	18/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Años	20,85	18,56	16,25	14,14	12,43	11,01	9,73	8,77
	Amort. final Años	Fecha	17/04/2030	01/02/2028	09/12/2025	08/02/2023	19/11/2021	18/06/2020	03/08/2019	24/03/2018
Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	22,18	20,06	17,98	16,06	14,35	12,86	11,58	10,48
	Amort. final Años	Fecha	15/09/2031	07/02/2029	06/04/2027	07/03/2025	19/10/2023	25/04/2022	01/12/2021	12/06/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	16,53	14,09	12,01	10,29	8,95	7,87	6,94	6,23
	Amort. final Años	Fecha	22/12/2025	18/07/2023	19/06/2021	29/09/2019	27/05/2018	24/04/2017	24/05/2016	09/08/2015
Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	22,27	20,27	18,01	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01
	Amort. final Años	Fecha	17/09/2031	17/09/2029	17/06/2027	17/03/2025	19/06/2023	17/12/2021	17/06/2020	17/06/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	17,14	14,78	12,81	11,17	9,83	8,72	7,79	7,01
	Amort. final Años	Fecha	08/02/2026	25/03/2024	04/03/2022	15/08/2020	13/04/2019	03/03/2018	30/03/2017	19/06/2016
Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	37,77	37,77	37,77	37,77	37,77	37,77	37,77	37,77
	Amort. final Años	Fecha	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047

\* 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	94,76%	3.845.880.425,00	3,44%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,21%	8.380.425,00		19,00%	950.000.000,00	
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%	2,00%	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	156.767.887,72	1,561%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.820.217,18		
Ints. cobrados ptes de ingreso	13.072.470,30		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		854.050,57	3,640%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	4,640%

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2009  
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

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

General			
	Actual	A la constitución	
Número	29.877	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.979.643.017,94	5.000.000.208,61	
Medio	133.200,89	142.543,55	
Mínimo	582,76	9.890,73	
Máximo	492.347,13	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,08%	4,36%	
Mínimo	1,77%	2,25%	
Máximo	7,07%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	295	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)	96,03%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,65%	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	6,85		
10,01 - 20%	0,03	15,78	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,09	26,00		
30,01 - 40%	0,28	35,68	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,76	45,62	0,01	45,30
50,01 - 60%	3,01	56,14	0,04	54,12
60,01 - 70%	27,06	66,55	11,55	68,44
70,01 - 80%	58,37	74,59	65,25	75,56
80,01 - 90%	9,22	82,37	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,16	92,51	2,14	94,44
Medio ponderado		72,39		76,66
Mínimo		0,46		12,61
Máximo		97,44		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,43%	0,61%	0,58%	0,58%	0,71%
Tasa anual equivalente	5,06%	7,11%	6,74%	6,75%	8,16%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,58%	1,55%
Canarias	7,23%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,37%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,41%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,11%	4,19%
La Rioja	0,53%	0,51%
Madrid	15,10%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País 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	2.928	830.492,15	1.828.454,66	587,83	2.659.534,64	29,66	419.793.005,28	422.452.539,92	75,60	74,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	333	233.339,58	626.298,41	-8,76	859.629,23	9,59	51.766.994,33	52.626.623,56	9,42	75,98
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	30.419,85	106.969,81	-37,05	137.352,61	1,53	6.231.321,94	6.368.674,55	1,14	77,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	120	142.564,93	525.049,30	27.988,66	695.602,89	7,76	19.264.643,86	19.960.246,75	3,57	78,64
De > 6 a < 12 Meses	162	332.096,28	1.151.622,76	154.377,90	1.638.096,94	18,27	25.233.047,90	26.871.144,84	4,81	80,05
De ≥ 12 a < 18 Meses	125	353.014,34	1.285.428,29	171.590,54	1.810.033,17	20,18	18.807.242,23	20.617.275,40	3,69	83,38
De ≥ 18 a < 24 Meses	53	222.788,55	773.515,59	77.138,06	1.073.442,20	11,97	8.130.366,35	9.203.808,55	1,65	86,49
De ≥ 24 a < 30 Meses	5	16.518,76	71.926,01	5.117,63	93.564,40	1,04	606.658,10	700.222,50	0,13	89,10
Subtotal	3.763	2.161.234,44	6.369.266,83	436.754,81	8.967.256,08	100,00	549.833.279,99	558.800.536,07	100,00	75,18
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
De > 3 a ≤ 6 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	3.764	2.413.234,53	6.375.679,78	440.057,10	9.228.971,41		549.833.279,99	559.062.251,40		75,18

#### Información adicional