

Informe resumen

Fecha: 31/10/2008  
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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

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 ES031414800	29/03/2007 9.500	21.284,50 202.202.750,00 21,28%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0240% 17/12/2008 270,303690 Bruto 221,649026 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/12/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00 100,00%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1040% 17/12/2008 1.290,177778 Bruto 1.057,945778 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	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1440% 17/12/2008 1.300,288889 Bruto 1.066,236889 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 1.050.000.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1640% 17/12/2008 1.305,344444 Bruto 1.070,382444 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	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,2640% 17/12/2008 1.330,622222 Bruto 1.091,110222 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	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,5040% 17/12/2008 1.391,288889 Bruto 1.140,856889 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		4.252.202.750,00	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)																					
			% TACP Anual equivalente																		
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44											
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,57	0,46	0,42	0,39	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	
		Amort. final	Años	1,13	0,88	0,63	0,63	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	
			Fecha	17/12/2009	17/09/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,51	6,42	5,07	4,15	3,49	3,01	2,64	2,35	2,06	1,81	1,58	1,38	1,21	1,07	0,94	0,82	0,72	
		Amort. final	Años	16,39	13,38	10,88	9,14	7,63	6,63	5,88	5,13	4,58	4,03	3,58	3,23	2,93	2,67	2,45	2,26	2,10	
			Fecha	17/03/2025	17/03/2022	17/09/2019	18/12/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/12/2013	17/09/2012	17/09/2011	17/09/2010	17/09/2009	17/09/2008	17/09/2007	17/09/2006	17/09/2005	17/09/2004	17/09/2003
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,51	6,42	5,07	4,15	3,49	3,01	2,64	2,35	2,06	1,81	1,58	1,38	1,21	1,07	0,94	0,82	0,72	
		Amort. final	Años	16,39	13,38	10,88	9,14	7,63	6,63	5,88	5,13	4,58	4,03	3,58	3,23	2,93	2,67	2,45	2,26	2,10	
			Fecha	17/03/2025	17/12/2021	17/09/2019	17/12/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/12/2013	17/09/2012	17/09/2011	17/09/2010	17/09/2009	17/09/2008	17/09/2007	17/09/2006	17/09/2005	17/09/2004	17/09/2003
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,31	19,99	17,59	15,36	13,45	11,83	10,48	9,36	8,36	7,46	6,63	5,88	5,13	4,58	4,03	3,58	3,23	
		Amort. final	Años	23,64	21,64	19,39	17,14	15,14	13,38	11,89	10,63	9,48	8,43	7,48	6,63	5,88	5,13	4,58	4,03	3,58	3,23
			Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/03/2028	17/12/2025	18/12/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/06/2014	17/06/2013	17/06/2012	17/06/2011	17/06/2010	17/06/2009
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,22	15,56	13,26	11,35	9,81	8,57	7,56	6,74	5,92	5,10	4,38	3,74	3,19	2,73	2,34	2,00	1,70	1,45
		Amort. final	Años	23,64	21,64	19,39	17,14	15,14	13,38	11,89	10,63	9,48	8,43	7,48	6,63	5,88	5,13	4,58	4,03	3,58	3,23
			Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/03/2028	17/12/2025	18/12/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/06/2014	17/06/2013	17/06/2012	17/06/2011	17/06/2010	17/06/2009
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,22	15,56	13,26	11,35	9,81	8,57	7,56	6,74	5,92	5,10	4,38	3,74	3,19	2,73	2,34	2,00	1,70	1,45
		Amort. final	Años	23,64	21,64	19,39	17,14	15,14	13,38	11,89	10,63	9,48	8,43	7,48	6,63	5,88	5,13	4,58	4,03	3,58	3,23
			Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/03/2028	17/12/2025	18/12/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/06/2014	17/06/2013	17/06/2012	17/06/2011	17/06/2010	17/06/2009

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
	Actual	% MC		A la emisión	% MC	
Clase A	95,00%	4.039.702.750,00	3,29%	95,75%	4.787.500.000,00	2,80%
Serie A1	4,76%	202.202.750,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	56,44%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	9,11%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	24,69%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	2,65%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00	
Serie C	2,35%	100.000.000,00	0,94%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		4.252.202.750,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,94%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	104.267.437,99	4.945%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.846.776,36		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.919.074,00		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	0,00	1.281.075,83	6,964%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,964%

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/10/2008  
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  
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Auditores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	30.911	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	4.198.211.508,78	5.000.000.208,61
Medio	135.816,10	142.543,55
Mínimo	5.417,43	9.890,73
Máximo	497.497,92	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	5,75%	4,36%
Mínimo	3,40%	2,25%
Máximo	7,47%	5,95%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	303	324
Mínimo	31/10/2009	31/08/2013
Máximo	30/11/2046	30/11/2046
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	95,87%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,79%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,63%	0,50%	0,58%	0,66%	0,75%
Tasa anual equivalente	7,30%	5,86%	6,76%	7,60%	8,61%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,92		
10,01 - 20%	0,02	16,10	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,07	25,96		
30,01 - 40%	0,14	36,12	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,45	45,96	0,01	45,30
50,01 - 60%	1,88	56,16	0,04	54,12
60,01 - 70%	23,58	66,84	11,55	68,44
70,01 - 80%	60,60	74,82	65,25	75,56
80,01 - 90%	11,83	82,34	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,43	92,95	2,14	94,44
Medio ponderado		73,50		76,66
Mínimo		2,08		12,61
Máximo		97,89		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,05%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,16%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,49%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,87%	3,88%
Islas Baleares	4,22%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,05%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,80%	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		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.440	583.111,23	1.921.433,05	167,00	2.504.711,28	46,57	356.098.711,14	358.603.422,42	80,95	75,16
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	144.584,59	500.620,02	0,00	645.204,61	12,00	37.381.436,61	38.026.641,22	8,58	76,67
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	26.453,51	105.894,34	201,09	132.548,94	2,46	5.656.205,94	5.788.754,88	1,31	78,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	112	134.133,57	469.923,05	12.489,14	616.545,76	11,46	17.859.344,96	18.475.890,72	4,17	79,51
De > 6 a < 12 Meses	91	170.404,54	617.160,53	51.027,13	838.592,20	15,59	13.832.094,48	14.670.886,68	3,31	81,55
De ≥ 12 a < 18 Meses	41	121.049,27	424.028,81	44.373,83	589.451,91	10,96	6.322.974,67	6.912.426,58	1,56	84,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	9.437,84	37.924,17	3.556,03	50.918,04	0,95	462.853,47	513.771,51	0,12	82,62
Subtotal	2.964	1.189.174,55	4.076.983,97	111.814,22	5.377.972,74	100,00	437.613.621,27	442.991.594,01	100,00	75,84
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.964	1.189.174,55	4.076.983,97	111.814,22	5.377.972,74		437.613.621,27	442.991.594,01		75,84