

Informe resumen

Fecha: 30/11/2008  
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

Auditores 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 Mensual		0,17		0,34		0,51		0,69		0,87		1,06		1,25		1,44			
		% TACP Anual equivalente		Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha	Años	Fecha		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,32	27/03/2009	0,25	03/02/2009	0,23	20/02/2009	0,20	02/10/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009
		Amort. final	Años	0,80	17/09/2009	0,55	17/06/2009	0,55	17/06/2009	0,55	17/06/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,32	27/03/2009	0,25	03/02/2009	0,23	20/02/2009	0,20	02/10/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009	0,19	02/06/2009
		Amort. final	Años	0,80	17/09/2009	0,55	17/06/2009	0,55	17/06/2009	0,55	17/06/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009	0,29	17/03/2009
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,36	04/07/2017	6,31	21/03/2015	4,97	19/11/2013	4,07	25/12/2012	3,43	05/05/2012	2,96	14/11/2011	2,59	07/04/2011	2,31	21/03/2011	2,31	21/03/2011
		Amort. final	Años	16,06	17/12/2024	13,05	17/12/2021	10,80	17/09/2019	9,05	18/12/2017	7,55	17/06/2016	6,55	17/06/2015	5,80	17/09/2014	5,05	17/12/2013	5,05	17/12/2013
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,36	04/07/2017	6,31	21/03/2015	4,97	19/11/2013	4,07	25/12/2012	3,43	05/05/2012	2,96	14/11/2011	2,59	07/04/2011	2,31	21/03/2011	2,31	21/03/2011
		Amort. final	Años	16,06	17/12/2024	13,05	17/12/2021	10,80	17/09/2019	9,05	18/12/2017	7,55	17/06/2016	6,55	17/06/2015	5,80	17/09/2014	5,05	17/12/2013	5,05	17/12/2013
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,56	17/06/2026	14,58	25/06/2023	12,08	27/12/2020	10,13	16/01/2019	8,64	19/07/2017	7,48	23/06/2015	6,56	28/09/2014	5,83	28/09/2014	5,83	28/09/2014
		Amort. final	Años	19,06	17/12/2027	16,06	17/12/2024	13,55	17/06/2022	11,30	17/03/2020	9,80	19/06/2017	8,56	17/06/2016	7,55	17/06/2016	6,55	17/06/2016	6,55	17/06/2016
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,11	01/06/2027	15,47	15/05/2024	13,17	29/01/2022	11,28	03/07/2020	9,75	06/03/2017	8,51	06/02/2016	7,51	08/08/2015	6,69	08/08/2015	6,69	08/08/2015
		Amort. final	Años	23,56	17/06/2032	21,56	17/06/2030	19,31	17/03/2028	17,06	17/12/2025	15,06	17/03/2022	13,30	17/09/2020	11,81	17/09/2020	10,55	17/09/2020	10,55	17/09/2020

\* 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)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	95,00%	4.039.702.750,00	3,29%	95,75%	4.787.500.000,00
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
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	154.429.450,82	4,945%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	14.394.745,73		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.211.772,66		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	0,00	1.281.075,83	7,005%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	8,005%

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/11/2008  
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  
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Permuta Intereses  
BBVA

Depositorio Activos  
BBVA

Auditores Fondo  
Ernst&Young

Préstamo Subordinado  
BBVA

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	30.747	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	4.164.618.941,01	5.000.000.208,61
Medio	135.447,98	142.543,55
Mínimo	4.162,20	9.890,73
Máximo	496.900,25	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	5,81%	4,36%
Mínimo	3,40%	2,25%
Máximo	7,47%	5,95%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	302	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)	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	0,62%	0,57%	0,58%	0,65%	0,74%
Tasa anual equivalente	7,20%	6,67%	6,75%	7,49%	8,55%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,49		
10,01 - 20%	0,02	16,01	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,07	25,92		
30,01 - 40%	0,17	35,87	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,47	45,90	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,05	56,15	0,04	54,12
60,01 - 70%	24,00	66,79	11,55	68,44
70,01 - 80%	60,41	74,79	65,25	75,56
80,01 - 90%	11,42	82,34	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,38	92,88	2,14	94,44
Medio ponderado	73,35		76,66	
Mínimo	2,01		12,61	
Máximo	97,83		99,25	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,06%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,16%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,47%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,42%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,88%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,08%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais 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	3.626	827.823,09	2.769.334,18	167,63	3.597.324,90	51,30	521.581.427,69	525.178.752,59	84,36	74,89
De > 1 a ≤ 2 Meses	287	171.509,70	616.916,72	348,41	788.774,83	11,25	45.616.810,69	46.405.585,52	7,45	77,10
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	33.951,49	110.923,69	0,00	144.875,18	2,07	5.989.821,56	6.134.696,74	0,99	76,64
De > 3 a ≤ 6 Meses	106	126.441,81	461.485,07	19.821,28	607.748,16	8,67	16.983.964,03	17.591.712,19	2,83	79,45
De > 6 a < 12 Meses	104	177.157,69	667.782,48	76.483,29	921.423,46	13,14	15.415.912,35	16.337.335,81	2,62	79,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	57	174.283,43	610.539,96	70.015,16	854.838,55	12,19	9.125.342,02	9.980.180,57	1,60	83,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	7	18.718,48	72.483,97	5.879,89	97.082,34	1,38	825.551,16	922.633,50	0,15	85,70
Subtotal	4.227	1.529.885,69	5.309.466,07	172.715,66	7.012.067,42	100,00	615.538.829,50	622.550.896,92	100,00	75,45
<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	4.227	1.529.885,69	5.309.466,07	172.715,66	7.012.067,42		615.538.829,50	622.550.896,92		75,45