

Informe resumen

Fecha: 31/12/2008  
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

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	10.810,01 102.695.095,00 10,81%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	3,3030% 17/03/2009 89.263658 Bruto 73.196200 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00 100,00%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	3,3830% 17/03/2009 845.750000 Bruto 693,515000 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	3,4230% 17/03/2009 855,750000 Bruto 701,715000 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	3,4430% 17/03/2009 860,750000 Bruto 705,815000 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	3,5430% 17/03/2009 885,750000 Bruto 726,315000 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	3,7830% 17/03/2009 945,750000 Bruto 775,515000 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		4.152.695.095,00	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)										
Cuenta Tesorería BBVA	% 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
Préstamo Gastos Iniciales BBVA	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,40	0,32	0,29	0,25	0,21	0,21	0,21
		Fecha	25/05/2009	26/04/2009	14/04/2009	04/01/2009	19/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009
Permuta Intereses BBVA	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	0,71	0,46	0,46	0,46	0,46	0,21	0,21
		Fecha	17/09/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009
Depositorio Activos BBVA	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,40	0,32	0,29	0,25	0,21	0,21	0,21
		Fecha	25/05/2009	26/04/2009	14/04/2009	04/01/2009	19/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009
Auditores Fondo Ernst&Young	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	0,71	0,46	0,46	0,46	0,21	0,21	0,21
		Fecha	17/09/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009
Préstamo Subordinado BBVA	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,17	6,17	4,87	3,99	3,37	2,90	2,55
		Fecha	28/02/2017	03/03/2015	13/11/2013	27/12/2012	13/05/2012	25/11/2011	18/07/2011	04/07/2011
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	15,97	12,97	10,72	8,97	7,47	6,46	5,72
		Fecha	17/12/2024	17/12/2021	17/09/2019	18/12/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/12/2013
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,17	6,17	4,87	3,99	3,37	2,90	2,55
		Fecha	28/02/2017	03/03/2015	13/11/2013	27/12/2012	13/05/2012	25/11/2011	18/07/2011	04/07/2011
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	15,97	12,97	10,72	8,97	7,47	6,46	5,72
		Fecha	17/12/2024	17/12/2021	17/09/2019	18/12/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/12/2013
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,38	14,43	11,96	10,04	8,56	7,41	6,51
		Fecha	16/05/2026	06/01/2023	14/12/2020	01/12/2019	21/07/2017	29/05/2016	07/04/2015	10/12/2014
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	18,72	15,97	13,47	11,22	9,72	8,47	7,47
		Fecha	17/09/2027	17/12/2024	17/06/2022	17/03/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/06/2016	17/09/2015
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,10	19,79	17,30	15,19	13,29	11,69	10,35
		Fecha	02/02/2031	10/10/2028	14/04/2026	03/07/2024	13/04/2022	09/05/2020	05/05/2019	26/03/2018
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	23,48	21,47	18,97	16,97	14,97	13,22	11,72
		Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/12/2025	18/12/2023	17/03/2022	17/09/2020	10/06/2019
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,27	21,16	19,01	16,98	15,16	13,56	12,19
		Fecha	04/04/2032	22/02/2030	30/12/2027	20/12/2025	23/02/2024	22/07/2022	03/06/2021	31/12/2019
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23
		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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,96	15,34	13,01	11,18	9,67	8,45	7,45
		Fecha	12/12/2026	28/04/2024	01/01/2022	03/04/2020	30/08/2018	06/09/2017	06/11/2016	19/08/2015
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	23,48	21,47	18,97	16,97	14,97	13,22	11,72
		Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/12/2025	18/12/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,50	15,96	13,80	12,00	10,53	9,31	8,30
		Fecha	26/06/2027	13/12/2024	15/10/2022	29/12/2020	07/08/2019	19/04/2018	16/04/2017	06/10/2016
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23
		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
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,96	15,34	13,01	11,18	9,67	8,45	7,45
		Fecha	12/12/2026	28/04/2024	01/01/2022	03/04/2020	30/08/2018	06/09/2017	06/11/2016	19/08/2015
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	23,48	21,47	18,97	16,97	14,97	13,22	11,72
		Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/12/2025	18/12/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,50	15,96	13,80	12,00	10,53	9,31	8,30
		Fecha	26/06/2027	13/12/2024	15/10/2022	29/12/2020	07/08/2019	19/04/2018	16/04/2017	06/10/2016
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23	38,23
		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)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	94,88%	3,940.195.095,00	3,37%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	2,47%	102.695.095,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	57,79%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	9,33%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	25,28%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,71%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,41%	100.000.000,00	0,96%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.152.695.095,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,96%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	55.531.217,23	3,195%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.100.863,24		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.896.857,99		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.067.563,20	5,243%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	6,243%

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2008  
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	30.636	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	4.135.692.581,35	5.000.000.208,61
Medio	134.994,54	142.543,55
Mínimo	1.997,12	9.890,73
Máximo	496.299,66	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)	301	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)	95,88%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,33%	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	0,53%	0,60%	0,56%	0,63%	0,73%
Tasa anual equivalente	6,20%	6,99%	6,54%	7,26%	8,45%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,53		
10,01 - 20%	0,02	15,93	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,07	25,83		
30,01 - 40%	0,18	35,90	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,52	46,01	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,45	56,19	0,04	54,12
60,01 - 70%	24,50	66,73	11,55	68,44
70,01 - 80%	59,86	74,75	65,25	75,56
80,01 - 90%	11,07	82,34	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,32	92,85	2,14	94,44
Medio ponderado		73,14		76,66
Mínimo		1,21		12,61
Máximo		97,78		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,03%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,15%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,49%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,43%	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	15,10%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais Vasco	2,79%	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	2.531	598.830,99	2.030.679,44	130,58	2.629.641,01	39,45	364.643.800,24	76,53	74,86
De > 1 a ≤ 2 Meses	330	199.006,77	736.196,50	36,42	935.239,69	14,03	53.421.376,50	11,33	76,82
De > 2 a ≤ 3 Meses	53	42.027,99	152.101,85	1.174,04	195.303,88	2,93	7.890.866,57	1,68	77,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	108	130.483,56	482.589,64	18.069,00	631.142,20	9,47	16.995.903,30	3,67	78,54
De > 6 a < 12 Meses	121	216.740,29	795.415,86	95.119,80	1.107.275,95	16,61	18.495.892,68	4,08	81,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	67	195.645,60	716.519,93	79.034,05	991.199,58	14,87	10.409.504,31	2,38	84,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	36.616,97	128.884,65	10.954,95	176.456,57	2,65	1.408.227,02	0,33	86,17
Subtotal	3.220	1.419.352,17	5.042.387,87	204.518,84	6.666.258,88	100,00	473.265.570,62	100,00	75,73
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.220	1.419.352,17	5.042.387,87	204.518,84	6.666.258,88		473.265.570,62		75,73