

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009  
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<br>Código ISIN     | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                                | Clase de interés<br>Índice y margen<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>ES031414800  | 29/03/2007<br>9.500       | 10.810,01<br>102.695.095,00<br>10,81%              | 100.000,00<br>950.000.000,00   | Variable<br>Euribor 3M+0,060%<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic   | 3,3030%<br>17/03/2009<br>89.263658 Bruto<br>73.196200 Neto   | 17/09/2050<br>Trimestral<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic | 17/03/2009<br>"Pass-Through"   | AAA<br>Aaa<br>AAA   | AAA<br>Aaa<br>AAA   |
| Serie A2<br>ES0314148018 | 29/03/2007<br>24.000      | 100.000,00<br>2.400.000.000,00<br>100,00%          | 100.000,00<br>2.400.000.000,00 | Variable<br>Euribor 3M+0,140%<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic   | 3,3830%<br>17/03/2009<br>845.750000 Bruto<br>693,515000 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial                                       | AAA<br>Aaa<br>AAA   | AAA<br>Aaa<br>AAA   |
| Serie A3<br>ES0314148026 | 29/03/2007<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>17.Mar/Jun/Sep/Dic   | 3,4230%<br>17/03/2009<br>855,750000 Bruto<br>701,715000 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial                                       | AAA<br>Aaa<br>AAA   | AAA<br>Aaa<br>AAA   |
| Serie A4<br>ES0314148034 | 29/03/2007<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>17.Mar/Jun/Sep/Dic   | 3,4430%<br>17/03/2009<br>860,750000 Bruto<br>705,815000 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial                                       | AAA<br>Aaa<br>AAA   | AAA<br>Aaa<br>AAA   |
| Serie B<br>ES0314148042  | 29/03/2007<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>17.Mar/Jun/Sep/Dic   | 3,5430%<br>17/03/2009<br>885,750000 Bruto<br>726,315000 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | A+<br>Aa3<br>A      | A+<br>Aa3<br>A      |
| Serie C<br>ES0314148059  | 29/03/2007<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>17.Mar/Jun/Sep/Dic   | 3,7830%<br>17/03/2009<br>945,750000 Bruto<br>775,515000 Neto | 17/09/2050<br>Trimestral<br>17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar<br>"Pass-Through"<br>Secuencial /<br>Prorrata según<br>circunstancias | BBB+<br>Baa3<br>BBB | BBB+<br>Baa3<br>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) |                             |                          |      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---|-----------------------------|--------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|   |                             | % TACP Mensual           |      | 0,17       |            | 0,34       |            | 0,51       |            | 0,69       |            | 0,87       |            | 1,06       |            | 1,25       |            | 1,44       |            |
|   |                             | % TACP Anual equivalente |      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| Serie A1  | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       | 0,25       |
|   |                             | Amort. final             | Años | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 | 17/06/2009 |
| Serie A2  | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 7,63       | 5,78       | 4,58       | 3,76       | 3,17       | 2,73       | 2,40       | 2,13       | 1,89       | 1,66       | 1,45       | 1,25       | 1,06       | 0,88       | 0,72       | 0,58       |
|   |                             | Amort. final             | Años | 30/10/2016 | 26/12/2014 | 10/12/2013 | 16/12/2012 | 17/05/2012 | 12/10/2011 | 08/09/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 |
| Serie A3  | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 7,63       | 5,78       | 4,58       | 3,76       | 3,17       | 2,73       | 2,40       | 2,13       | 1,89       | 1,66       | 1,45       | 1,25       | 1,06       | 0,88       | 0,72       | 0,58       |
|   |                             | Amort. final             | Años | 30/10/2016 | 26/12/2014 | 10/12/2013 | 16/12/2012 | 17/05/2012 | 12/10/2011 | 08/09/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 | 05/04/2011 |
| Serie A4  | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 16,85      | 13,96      | 11,58      | 9,73       | 8,30       | 7,20       | 6,32       | 5,63       | 5,03       | 4,51       | 4,06       | 3,66       | 3,30       | 2,97       | 2,67       | 2,39       |
|   |                             | Amort. final             | Años | 15/01/2026 | 27/02/2023 | 10/11/2020 | 12/05/2018 | 07/03/2017 | 26/05/2016 | 07/12/2015 | 30/10/2014 | 30/10/2014 | 30/10/2014 | 30/10/2014 | 30/10/2014 | 30/10/2014 | 30/10/2014 | 30/10/2014 | 30/10/2014 |
| Serie B   | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 17,45      | 14,88      | 12,68      | 10,85      | 9,38       | 8,18       | 7,26       | 6,47       | 5,78       | 5,19       | 4,69       | 4,26       | 3,87       | 3,52       | 3,19       | 2,88       |
|   |                             | Amort. final             | Años | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 | 17/03/2047 |
| Serie C   | Con amortización opcional * | Vida media               | Años | 18,01      | 15,53      | 13,43      | 11,69      | 10,26      | 9,08       | 8,10       | 7,28       | 6,51       | 5,83       | 5,24       | 4,72       | 4,26       | 3,84       | 3,44       | 3,07       |
|   |                             | Amort. final             | Años | 16/03/2027 | 24/09/2024 | 19/08/2022 | 22/11/2020 | 18/06/2019 | 13/04/2018 | 19/04/2017 | 23/06/2016 | 23/06/2016 | 23/06/2016 | 23/06/2016 | 23/06/2016 | 23/06/2016 | 23/06/2016 | 23/06/2016 | 23/06/2016 |

\* 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                    | 149.568.737,21 | 3,195%        |         |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 13.909.177,63  |               |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 16.673.789,46  |               |         |
| Pasivo                                 | Disponible     | Saldo         | Interés |
| Préstamo Gastos Iniciales              |                | 1.067.563,20  | 5,243%  |
| Préstamo Subordinado                   |                | 40.000.000,00 | 6,243%  |

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 28/02/2009  
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   | 30.357           | 35.077            |
| Principal  |                  |                   |
| Pendiente vencimiento  | 4.077.060.069,77 | 5.000.000.208,61  |
| Medio  | 134.303,79       | 142.543,55        |
| Mínimo   | 76,80            | 9.890,73          |
| Máximo   | 494.863,01       | 510.476,96        |
| Interés nominal  |                  |                   |
| Medio ponderado  | 5,28%            | 4,36%             |
| Mínimo   | 2,62%            | 2,25%             |
| Máximo   | 7,47%            | 5,95%             |
| Vencimiento final  |                  |                   |
| Medio ponderada (meses)  | 298              | 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)                                     | 95,93%           | 96,21%            |
| M. Hipotecario Bancos  | 0,32%            | 0,33%             |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       | 3,75%            | 3,46%             |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0,67%      | 0,55%           | 0,56%           | 0,60%            | 0,72%     |
| Tasa anual equivalente  | 7,70%      | 6,37%           | 6,53%           | 6,92%            | 8,29%     |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |           |        |                   |        |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
|  | Actual    |        | A la constitución |        |
|  | % Cartera | % P/VT | % Cartera         | % P/VT |
| 0,01 - 10%   | 0,00      | 6,61   |                   |        |
| 10,01 - 20%  | 0,02      | 15,62  | 0,00              | 13,78  |
| 20,01 - 30%  | 0,08      | 25,90  |                   |        |
| 30,01 - 40%  | 0,22      | 35,75  | 0,00              | 37,07  |
| 40,01 - 50%  | 0,65      | 45,67  | 0,01              | 45,30  |
| 50,01 - 60%  | 2,62      | 56,17  | 0,04              | 54,12  |
| 60,01 - 70%  | 25,54     | 66,66  | 11,55             | 68,44  |
| 70,01 - 80%  | 59,27     | 74,70  | 65,25             | 75,56  |
| 80,01 - 90%  | 10,31     | 82,36  | 21,00             | 82,87  |
| 90,01 - 100%   | 1,27      | 92,75  | 2,14              | 94,44  |
| Medio ponderado  |           | 72,85  |                   | 76,66  |
| Mínimo   |           | 0,05   |                   | 12,61  |
| Máximo   |           | 97,67  |                   | 99,25  |

| Distribución geográfica |        |                   |
|-------------------------|--------|-------------------|
|                         | Actual | A la constitución |
| Andalucía               | 16,05% | 16,08%            |
| Aragón                  | 1,84%  | 1,83%             |
| Asturias                | 1,57%  | 1,55%             |
| Canarias                | 7,18%  | 7,16%             |
| Cantabria               | 1,34%  | 1,27%             |
| Castilla y León         | 3,97%  | 3,94%             |
| Castilla-La Mancha      | 3,56%  | 3,58%             |
| Cataluña                | 20,38% | 20,73%            |
| Ceuta                   | 0,42%  | 0,40%             |
| Comunidad Valenciana    | 12,44% | 12,55%            |
| Extremadura             | 1,48%  | 1,48%             |
| Galicia                 | 3,89%  | 3,88%             |
| Islas Baleares          | 4,18%  | 4,19%             |
| La Rioja                | 0,52%  | 0,51%             |
| Madrid                  | 15,14% | 14,84%            |
| Melilla                 | 0,35%  | 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        |                           |                |                                |       |
| <i>Impagados</i>             |                   |                        |              |            |              |                           |                |                                |       |
| De > 0 a ≤ 1 Mes             | 2.760             | 673.599,38             | 2.098.824,06 | 492,80     | 2.772.916,24 | 35,08                     | 396.424.135,44 | 399.197.051,68 74,72           | 74,51 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses           | 406               | 242.351,45             | 861.411,09   | 1.111,69   | 1.104.874,23 | 13,98                     | 62.797.441,44  | 63.902.315,67 11,96            | 76,88 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses           | 54                | 40.270,97              | 172.470,67   | 444,10     | 213.185,74   | 2,70                      | 8.879.330,06   | 9.092.515,80 1,70              | 78,47 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses           | 125               | 152.526,38             | 519.141,50   | 19.863,55  | 691.531,43   | 8,75                      | 19.156.145,39  | 19.847.676,82 3,72             | 77,43 |
| De > 6 a ≤ 12 Meses          | 142               | 262.022,88             | 1.036.531,46 | 139.523,51 | 1.438.077,85 | 18,19                     | 22.742.707,74  | 24.180.785,59 4,53             | 81,80 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses         | 91                | 254.563,22             | 940.854,40   | 103.584,09 | 1.299.001,71 | 16,43                     | 13.500.701,58  | 14.799.703,29 2,77             | 83,82 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses         | 21                | 81.378,36              | 276.932,80   | 27.419,61  | 385.730,77   | 4,88                      | 2.848.649,93   | 3.234.380,70 0,61              | 86,39 |
| Subtotal                     | 3.599             | 1.706.712,64           | 5.906.165,98 | 292.439,35 | 7.905.317,97 | 100,00                    | 526.349.111,58 | 534.254.429,55 100,00          | 75,56 |
| <i>Dudosos (subjettivos)</i> |                   |                        |              |            |              |                           |                |                                |       |
| De > 0 a ≤ 1 Mes             | 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                        | 3.600             | 1.958.712,73           | 5.912.578,93 | 295.741,64 | 8.167.033,30 |                           | 526.349.111,58 | 534.516.144,88                 | 75,57 |