

Informe resumen

Fecha: 31/05/2013  
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  
Cayon  
IXIS CIB  
Wachovia Securities

Agente Pago Bonos  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

Permuta Financiera  
Deutsche Bank A.G.

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	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	26/03/2007 9.500	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 18.Mar/Jun/Sep/Dic		17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	58.302,83 1.399.267.920,00 58,30%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3440% 17/06/2013 50,140434 Bruto 39,610943 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf BBB+sf	AAA Aaa AAA
Serie A3 ES0314148026	26/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3840% 17/06/2013 96,000000 Bruto 75,840000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf BBB+sf	AAA Aaa AAA
Serie A4 ES0314148034	26/03/2007 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% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4040% 17/06/2013 101,000000 Bruto 79,790000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa1sf BBB+sf	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314148042	26/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,5040% 17/06/2013 126,000000 Bruto 99,540000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Caa3sf BBsf	A+ Aa3 A
Serie C ES0314148059	26/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7440% 17/06/2013 186,000000 Bruto 146,940000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.049.267.920,00 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	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		1,25
				% TACP Anual equivalente							
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,01	3,24	2,71	2,33	2,05	1,83	1,65	1,51
		Amort. final	Fecha	22/03/2017	10/06/2016	30/11/2015	15/07/2015	03/04/2015	13/01/2015	11/11/2014	21/09/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,25	6,75	5,75	4,75	4,25	3,75	3,25	3,00
		Amort. final	Fecha	17/06/2021	17/12/2019	17/12/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/03/2016
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,01	3,24	2,71	2,33	2,05	1,83	1,65	1,51
		Amort. final	Fecha	22/03/2017	10/06/2016	30/11/2015	15/07/2015	03/04/2015	13/01/2015	11/11/2014	21/09/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,25	6,75	5,75	4,75	4,25	3,75	3,25	3,00
		Amort. final	Fecha	17/06/2021	17/12/2019	17/12/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/03/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,59	7,93	6,69	5,75	5,02	4,45	3,99	3,61
		Amort. final	Fecha	15/10/2022	18/02/2021	23/11/2019	15/12/2018	23/03/2018	27/08/2017	13/03/2017	26/10/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	9,25	7,76	6,75	5,75	5,25	4,75	4,25
		Amort. final	Fecha	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/12/2017	17/06/2017
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,59	7,93	6,69	5,75	5,02	4,45	3,99	3,61
		Amort. final	Fecha	15/10/2022	18/02/2021	23/11/2019	15/12/2018	23/03/2018	27/08/2017	13/03/2017	26/10/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	9,25	7,76	6,75	5,75	5,25	4,75	4,25
		Amort. final	Fecha	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/12/2017	17/06/2017
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,96	13,05	11,48	10,05	8,92	8,00	7,20	6,55
		Amort. final	Fecha	26/02/2028	01/04/2026	05/09/2024	01/04/2023	15/02/2022	17/03/2021	27/05/2020	03/10/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,25
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/06/2021
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,36	13,56	11,96	10,58	9,42	8,44	7,62	6,92
		Amort. final	Fecha	24/07/2028	06/10/2026	28/02/2025	15/10/2023	16/08/2022	23/08/2021	26/10/2020	13/02/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	19,52	18,01	16,51	15,01	13,76	12,51	11,51
		Amort. final	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/03/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/09/2024
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,25
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/06/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,47	20,43	19,15	17,75	16,35	15,02	13,78	12,66
		Amort. final	Fecha	01/09/2034	15/08/2033	06/05/2032	11/12/2030	19/07/2029	21/03/2028	26/12/2026	12/11/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,26	21,52	20,52	19,26	18,01	16,51	15,26	14,26
		Amort. final	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/06/2028	17/06/2027
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,25
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/06/2021
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,03	23,76	22,66	21,59	20,47	19,32	18,16	17,03
		Amort. final	Fecha	24/03/2038	15/12/2036	09/11/2035	13/10/2034	01/09/2033	06/07/2032	11/05/2031	23/03/2030
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52
		Amort. final	Fecha	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046

\* 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	93,03%	2.836.767.920,00	6,97%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	45,89%	1.399.267.920,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	12,71%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	34,43%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,69%	112.500.000,00	3,28%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,28%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.049.267.920,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	42.384.742,03	0,105%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	8.799.068,03		
Ints. cobrados pes de ingreso	4.003.933,65		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,204%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/05/2013  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
26/03/2007

NIF  
V85044451

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  
Société Générale

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales  
BBVA

Depositario Activos  
BBVA

Audidores Fondo  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

Permuta Financiera  
Deutsche Bank A.G.

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	26.753	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.995.492.151,57	5.000.000.208,61
Medio	111.968,46	142.543,55
Mínimo	238,94	9.890,73
Máximo	441.242,68	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,01%	4,36%
Mínimo	0,25%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	248	324
Mínimo	30/06/2013	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)	96,55%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,12%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,10%	0,14%	0,13%	0,39%
Tasa anual equivalente	1,19%	1,15%	1,72%	1,53%	4,56%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	7,31		
10,01 - 20%	0,29	15,85	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,80	25,66		
30,01 - 40%	1,95	35,98	0,00	37,07
40,01 - 50%	5,14	45,94	0,01	45,30
50,01 - 60%	20,39	56,41	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,74	65,10	11,55	68,44
70,01 - 80%	16,12	72,64	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,20	82,76	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,06	94,74	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,05	105,28		
110,01 - 120%	0,04	113,73		
120,01 - 130%	0,04	126,30		
Medio ponderado		62,93		76,66
Mínimo		0,19		12,61
Máximo		239,35		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,30%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,56%	1,55%
Canarias	7,38%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,52%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,22%	4,19%
La Rioja	0,50%	0,51%
Madrid	14,55%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
País Vasco	2,70%	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	4.059	1.673.142,18	960.740,74	20.259,95	2.654.142,87	27,42	476.924.203,73	479.578.346,60	79,72	62,70
De > 1 a ≤ 2 Meses	341	377.472,16	237.440,30	1.155,61	616.068,07	6,36	43.854.600,10	44.470.668,17	7,39	65,57
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	60.076,20	41.463,98	1.645,63	103.185,81	1,07	6.056.690,52	6.159.876,33	1,02	66,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	107	180.867,63	146.613,37	28.704,57	356.185,57	3,68	14.111.668,63	14.467.854,20	2,41	68,23
De > 6 a < 12 Meses	131	420.692,17	324.442,93	129.215,22	874.350,32	9,03	16.362.003,14	17.236.353,46	2,87	68,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	96	515.921,42	380.818,15	128.056,21	1.024.795,78	10,59	11.389.963,11	12.414.758,89	2,06	70,23
De ≥ 18 a < 24 Meses	68	497.256,84	459.542,97	113.992,75	1.070.792,56	11,06	8.945.291,63	10.016.084,19	1,66	73,41
De ≥ 2 Años	113	1.319.702,81	1.413.639,42	247.893,54	2.981.435,77	30,80	14.243.767,68	17.225.203,45	2,86	78,63
Subtotal	4.962	5.045.131,41	3.964.901,86	670.923,48	9.680.956,75	100,00	591.888.188,54	601.569.145,29	100,00	63,89
<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	4.962	5.045.131,41	3.964.901,86	670.923,48	9.680.956,75		591.888.188,54	601.569.145,29		63,89