

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012  
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  
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  
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)  
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado  
BBVA

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 márgen 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	64.464,62 1.547.150.880,00 64,46%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8030% 17/09/2012 130,850644 Bruto 105,989022 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Aa2sf A+sf AAA	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	0,8430% 17/09/2012 213,091667 Bruto 172,604250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Aa2sf A+sf AAA	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	0,8630% 17/09/2012 218,147222 Bruto 176,699250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Aa2sf A+sf AAA	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	0,9630% 17/09/2012 243,425000 Bruto 197,174250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf BBBsf	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	1,2030% 17/09/2012 304,091667 Bruto 246,314250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf B3sf BBsf	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.197.150.880,00 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							
				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
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,58	3,62	2,97	2,51	2,17	1,91	1,71	1,54
		Amort. final	Fecha	15/01/2017	29/01/2016	06/06/2015	21/12/2014	19/08/2014	16/05/2014	02/03/2014	01/01/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	7,50	6,25	5,25	4,50	4,00	3,50	3,25
		Amort. final	Fecha	17/09/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/12/2015	17/09/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,67	8,78	7,34	6,26	5,43	4,77	4,25	3,81
		Amort. final	Fecha	16/02/2023	27/03/2021	19/10/2019	19/09/2018	19/11/2017	24/03/2017	15/09/2016	10/04/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,67	8,78	7,34	6,26	5,43	4,77	4,25	3,81
		Amort. final	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,93	13,97	12,22	10,68	9,40	8,35	7,49	6,80
		Amort. final	Fecha	18/05/2028	04/06/2026	01/09/2024	19/02/2023	10/11/2021	22/10/2020	14/12/2019	05/04/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,25	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/09/2021	17/12/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,25	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/09/2021	17/12/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,29	21,23	19,93	18,46	16,99	15,57	14,25	13,06
		Amort. final	Fecha	25/09/2034	05/09/2033	16/05/2032	29/11/2030	08/06/2029	07/01/2028	13/09/2026	06/07/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,25	9,25	8,50
		Amort. final	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/09/2021	17/12/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,79	24,50	23,38	22,28	21,12	19,92	18,70	17,50
		Amort. final	Fecha	29/03/2038	10/12/2036	28/10/2035	22/09/2034	28/07/2033	14/05/2032	25/02/2031	14/12/2029

\* 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	93,35%	2.984.650.880,00	6,65%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	5,05%
Serie A2	48,39%	1.547.150.880,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	12,12%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	32,84%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,52%	112.500.000,00	3,13%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,13%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.197.150.880,00		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	4.636.090,20	0,572%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.053.567,71		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.326.136,06		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,655%
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 Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 30/06/2012  
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  
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

Depositarío Activos  
BBVA

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

Préstamo Subordinado  
BBVA

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

General		
	Actual	A la constitución
Número	27.282	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.185.541.817,30	5.000.000.208,61
Medio	116.763,50	142.543,55
Mínimo	1.065,98	9.890,73
Máximo	453.429,07	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,65%	4,36%
Mínimo	1,40%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	257	324
Mínimo	31/08/2012	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)	96,44%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,24%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,14%	0,14%	0,15%	0,16%	0,43%
Tasa anual equivalente	1,65%	1,72%	1,77%	1,90%	5,08%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	7,19		
10,01 - 20%	0,20	15,81	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,58	25,77		
30,01 - 40%	1,35	35,64	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,71	45,68	0,01	45,30
50,01 - 60%	14,58	56,47	0,04	54,12
60,01 - 70%	52,93	65,56	11,55	68,44
70,01 - 80%	24,77	73,04	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,76	83,63	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,04	93,29	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,03	105,57		
120,01 - 130%	0,02	128,64		
Medio ponderado		64,96		76,66
Mínimo		1,18		12,81
Máximo		173,74		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,23%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,36%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,50%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,95%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,64%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,56%	0,59%
Pais Vasco	2,74%	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	2.273	906.169,43	786.602,37	26.765,39	1.719.537,19	22,68	285.613.655,07	287.333.192,26	71,98	67,04
De > 1 a ≤ 2 Meses	324	313.131,53	284.072,48	408,60	597.612,61	7,88	42.418.077,13	43.015.689,74	10,78	69,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	63	82.164,84	82.003,73	35,92	164.204,49	2,17	9.398.904,80	9.563.109,29	2,40	69,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	93	168.380,96	173.482,43	25.725,75	367.589,14	4,85	12.516.956,02	12.884.545,16	3,23	70,80
De > 6 a < 12 Meses	97	287.783,48	284.928,38	94.710,69	667.422,55	8,80	12.715.613,75	13.383.036,30	3,35	71,45
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	395.909,61	348.297,39	100.981,36	845.188,36	11,15	10.188.270,32	11.033.458,68	2,76	73,17
De ≥ 18 a < 24 Meses	44	328.004,78	332.377,65	58.423,83	718.806,26	9,48	6.319.471,77	7.038.278,03	1,76	76,90
De ≥ 2 Años	96	1.005.896,36	1.284.280,98	212.567,11	2.502.744,47	33,00	12.455.144,75	14.957.889,22	3,75	80,63
Subtotal	3.063	3.487.441,01	3.576.045,41	519.618,65	7.583.105,07	100,00	391.626.093,61	399.209.198,68	100,00	68,32
<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	3.063	3.487.441,01	3.576.045,41	519.618,65	7.583.105,07		391.626.093,61	399.209.198,68		68,32