

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 31/12/2012  
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  
IKXS 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

Permiso 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	60.553,57 1.453.285.680,00 60,55%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3230% 19/03/2013 49,983608 Bruto 39,487050 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,3630% 19/03/2013 92,766667 Bruto 73,285667 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,3830% 19/03/2013 97,877778 Bruto 77,323445 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,4830% 19/03/2013 123,433333 Bruto 97,512333 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Caa1sf 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	0,7230% 19/03/2013 184,766667 Bruto 145,965667 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.103.285.680,00	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								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,19	3,33	2,74	2,33	2,02	1,78	1,59	1,44
		Fecha	22/02/2017	14/04/2016	14/09/2015	15/04/2015	24/12/2014	28/09/2014	21/07/2014	27/05/2014	
	Amort. final	Años	8,50	7,00	5,75	5,00	4,25	3,75	3,25	3,00	
	Fecha	17/06/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/09/2016	17/03/2016	17/12/2015		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,19	3,33	2,74	2,33	2,02	1,78	1,59	1,44	
	Fecha	22/02/2017	14/04/2016	14/09/2015	15/04/2015	24/12/2014	28/09/2014	21/07/2014	27/05/2014		
Amort. final	Años	8,50	7,00	5,75	5,00	4,25	3,75	3,25	3,00		
Fecha	17/06/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/09/2016	17/03/2016	17/12/2015			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,95	8,19	6,87	5,87	5,10	4,49	4,01	3,60
		Fecha	25/11/2022	22/02/2021	28/10/2019	27/10/2018	19/01/2018	12/06/2017	17/12/2016	23/07/2016	
	Amort. final	Años	11,25	9,50	8,01	6,75	6,00	5,25	4,75	4,25	
	Fecha	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,95	8,19	6,87	5,87	5,10	4,49	4,01	3,60	
	Fecha	25/11/2022	22/02/2021	28/10/2019	27/10/2018	19/01/2018	12/06/2017	17/12/2016	23/07/2016		
Amort. final	Años	11,25	9,50	8,01	6,75	6,00	5,25	4,75	4,25		
Fecha	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017			
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,28	13,39	11,63	10,22	9,06	8,05	7,22	6,55
		Fecha	23/03/2028	04/05/2026	01/08/2024	07/03/2023	07/01/2022	03/01/2021	07/03/2020	06/07/2019	
	Amort. final	Años	17,76	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25	
	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/09/2021		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,28	13,39	11,63	10,22	9,06	8,05	7,22	6,55	
	Fecha	23/03/2028	04/05/2026	01/08/2024	07/03/2023	07/01/2022	03/01/2021	07/03/2020	06/07/2019		
Amort. final	Años	17,76	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25		
Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/09/2021			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25
		Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
	Amort. final	Años	17,76	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25	
	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,73	20,67	19,38	17,95	16,52	15,15	13,88	12,73	
	Fecha	03/09/2034	14/08/2033	29/04/2032	24/11/2030	20/06/2029	07/02/2028	01/11/2026	06/09/2025		
Amort. final	Años	22,51	21,76	20,76	19,51	18,01	16,76	15,51	14,25		
Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/09/2029	17/06/2028	17/03/2027			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25
		Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
	Amort. final	Años	17,76	16,01	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25	
	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,23	23,98	22,96	21,78	20,65	19,47	18,29	17,13	
	Fecha	04/03/2038	26/11/2036	21/10/2035	22/09/2034	05/08/2033	02/06/2032	28/03/2031	28/01/2030		
Amort. final	Años	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77		
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	93,15%	2.890.785.680,00	6,85%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	19,00%	950.000.000,00
Serie A2	46,83%	1.453.285.680,00	48,00%	48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	12,49%	387.500.000,00	7,75%	7,75%	387.500.000,00
Serie A4	33,84%	1.050.000.000,00	21,00%	21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	3,63%	112.500.000,00	3,22%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,22%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos	3.103.285.680,00		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	9.294.645,87	0,084%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.590.899,00		
Ints. cobrados pes de ingreso	5.090.656,92		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,183%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

**Informe resumen**

**Fecha:** 31/12/2012  
**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**  
 Société Générale

**Mercado Negociación**  
 AIAF Mercado de Renta Fija

**Registro Contable Bonos**  
 Iberclear

**Cuenta Tesorería**  
 Société Générale

**Préstamo Gastos Iniciales**  
 BBVA

**Permuta Intereses**  
 BBVA

**Depositario 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	26.993	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.079.445.471,02	5.000.000.208,61
Medio	114.083,11	142.543,55
Mínimo	821,82	9.890,73
Máximo	446.742,43	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,25%	4,36%
Mínimo	0,75%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	252	324
Mínimo	31/01/2013	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)	96,49%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,19%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,05	7,45		
10,01 - 20%	0,24	15,84	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,70	25,66		
30,01 - 40%	1,67	35,84	0,00	37,07
40,01 - 50%	4,45	45,76	0,01	45,30
50,01 - 60%	17,78	56,45	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,35	65,32	11,55	68,44
70,01 - 80%	19,99	72,76	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,48	83,09	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,06	94,56	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,04	105,00		
110,01 - 120%	0,04	113,89		
120,01 - 130%	0,03	126,46		
Medio ponderado		63,90		76,66
Mínimo		0,42		12,61
Máximo		243,11		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,18%	0,14%	0,15%	0,41%
Tasa anual equivalente	3,77%	2,14%	1,68%	1,73%	4,79%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,27%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,38%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,53%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,58%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
Pais Vasco	2,72%	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	2.517	1.027.211,49	730.259,09	27.144,15	1.784.614,73	21,01	310.603.882,75	312.388.497,48	71,99	65,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	319	313.018,31	235.369,55	2.060,94	550.448,80	6,48	41.108.951,32	41.659.400,12	9,60	67,42
De > 2 a ≤ 3 Meses	78	105.362,53	78.049,17	1.263,03	184.674,73	2,17	11.573.303,31	11.757.978,04	2,71	67,44
De > 3 a ≤ 6 Meses	111	212.835,51	190.946,77	35.622,81	439.405,09	5,17	14.687.000,27	15.126.405,36	3,49	68,81
De > 6 a < 12 Meses	113	360.776,73	301.199,91	100.807,73	762.784,37	8,98	13.916.022,45	14.678.806,82	3,38	70,16
De ≥ 12 a < 18 Meses	96	461.634,36	434.020,95	115.028,31	1.010.683,62	11,90	12.330.087,86	13.340.771,48	3,07	71,24
De ≥ 18 a < 24 Meses	55	397.551,89	364.635,46	95.698,42	857.885,77	10,10	7.717.675,23	8.575.561,00	1,98	74,98
De ≥ 2 Años	105	1.241.916,36	1.419.357,15	241.835,61	2.903.109,12	34,18	13.481.051,52	16.384.160,64	3,78	79,99
Subtotal	3.394	4.120.307,18	3.753.838,05	619.461,00	8.493.606,23	100,00	425.417.974,71	433.911.580,94	100,00	67,09
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.394	4.120.307,18	3.753.838,05	619.461,00	8.493.606,23		425.417.974,71	433.911.580,94		67,09