

Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
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	56.321,25 1.351.710.000,00 56,32%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3490% 17/09/2013 50,232297 Bruto 39,683515 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	0,3890% 17/09/2013 99,411111 Bruto 78,534778 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	0,4090% 17/09/2013 104,522222 Bruto 82,572555 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf 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	0,5090% 17/09/2013 130,077778 Bruto 102,761445 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	0,7490% 17/09/2013 191,411111 Bruto 151,214778 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.001.710.000,00 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	3,81	3,06	2,54	2,16	1,89	1,67	1,50	1,36
		Amort. final	Fecha	08/04/2017	06/07/2016	29/12/2015	16/08/2015	06/05/2015	16/02/2015	15/12/2014	25/10/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,75	6,50	5,25	4,50	4,00	3,50	3,25	2,75
		Amort. final	Fecha	17/03/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016	17/09/2016	17/03/2016
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,17	7,57	6,38	5,47	4,76	4,21	3,76	3,39
		Amort. final	Fecha	15/08/2022	10/01/2021	31/10/2019	02/12/2018	20/03/2018	30/08/2017	21/03/2017	06/11/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,51	8,75	7,51	6,50	5,50	5,00	4,50	4,00
		Amort. final	Fecha	17/12/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/12/2017	17/06/2017
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,51	12,70	11,09	9,75	8,64	7,67	6,95	6,24
		Amort. final	Fecha	16/12/2027	23/02/2026	16/07/2024	14/03/2023	04/02/2022	15/02/2021	26/05/2020	10/09/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,01	15,26	13,51	12,01	10,76	9,51	8,75	7,75
		Amort. final	Fecha	17/06/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/03/2022	17/03/2021
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	9,38	8,38	7,47	6,76	6,21	5,76	5,39
		Amort. final	Fecha	17/12/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/06/2029	17/03/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/09/2024
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,01	15,26	13,51	12,01	10,76	9,51	8,75	7,75
		Amort. final	Fecha	17/06/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/03/2022	17/03/2021
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,17	20,09	18,80	17,41	16,02	14,71	13,48	12,38
		Amort. final	Fecha	13/08/2034	16/07/2033	01/04/2032	08/11/2030	19/06/2029	26/02/2028	07/12/2026	30/10/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,01	21,27	20,27	19,01	17,51	16,26	15,01	13,76
		Amort. final	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

* 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	92,92%	2.789.210.000,00	7,08%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	95,00%	950.000.000,00
Serie A2	45,03%	1.351.710.000,00	48,00%	2,400.000.000,00	2,400.000.000,00
Serie A3	12,91%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	387.500.000,00
Serie A4	34,98%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	1.050.000.000,00
Serie B	3,75%	112.500.000,00	3,33%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,33%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos	3,001.710.000,00	3,001.710.000,00	0,00%	2,00%	5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	0,80%	40.000.000,00	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	2.253.858,56	0,111%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	10.088.151,75		
Ints. cobrados pes de ingreso	3.453.386,05		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,209%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	0,00

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2013
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	26.724	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.979.916.326,68	5.000.000.208,61
Medio	111.507,12	142.543,55
Mínimo	237,89	9.890,73
Máximo	440.141,75	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,55%	4,36%
Mínimo	0,25%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	247	324
Mínimo	31/07/2013	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)	96,57%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,11%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,09%	0,11%	0,12%	0,38%
Tasa anual equivalente	1,10%	1,13%	1,26%	1,48%	4,52%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,06	7,24		
10,01 - 20%	0,29	15,67	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,82	25,59		
30,01 - 40%	2,00	35,93	0,00	37,07
40,01 - 50%	5,34	45,98	0,01	45,30
50,01 - 60%	21,01	56,42	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,74	65,07	11,55	68,44
70,01 - 80%	15,28	72,64	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,12	82,72	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,06	94,43	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,06	105,83		
110,01 - 120%	0,03	114,73		
120,01 - 130%	0,04	125,98		
Medio ponderado		62,72		76,66
Mínimo		0,19		12,61
Máximo		238,60		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,30%	16,08%
Aragón	1,91%	1,83%
Asturias	1,53%	1,55%
Canarias	7,39%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,48%	3,58%
Cataluña	20,45%	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	4,22%	4,19%
La Rioja	0,50%	0,51%
Madrid	14,54%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	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	1.724	786.131,75	374.843,15	21.166,45	1.182.141,35	13,97	206.507.307,18	207.689.448,53	62,94	64,84
De > 1 a ≤ 2 Meses	365	412.288,82	237.327,71	2.310,24	651.926,77	7,70	48.183.199,23	48.835.126,00	14,80	66,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	32	52.964,09	32.414,77	1.751,25	87.130,11	1,03	4.448.803,79	4.535.933,90	1,37	66,71
De > 3 a ≤ 6 Meses	86	170.120,46	137.556,93	29.160,56	336.837,95	3,98	11.412.448,39	11.749.286,34	3,56	68,66
De > 6 a < 12 Meses	112	411.452,19	294.465,14	128.048,90	833.966,23	9,86	14.142.383,97	14.976.350,20	4,54	68,18
De ≥ 12 a < 18 Meses	106	544.622,48	393.130,21	140.339,73	1.078.092,42	12,74	12.404.441,98	13.462.534,40	4,09	69,96
De ≥ 18 a < 24 Meses	75	541.036,31	481.846,66	119.518,67	1.142.401,64	13,50	9.476.659,94	10.619.061,58	3,22	72,92
De ≥ 2 Años	119	1.403.544,93	1.484.669,39	260.493,92	3.148.708,24	37,21	14.962.228,96	18.110.937,20	5,49	78,45
Subtotal	2.619	4.322.161,03	3.436.253,96	702.789,72	8.461.204,71	100,00	321.537.473,44	329.998.678,15	100,00	66,41
<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	2.619	4.322.161,03	3.436.253,96	702.789,72	8.461.204,71		321.537.473,44	329.998.678,15		66,41