

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

## Informe resumen

Fecha: 28/02/2014  
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

Depositorio Activos  
BBVA  
Auditores 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 Fitch / Moody's / S&P		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial	
Serie A1 ES0314148000	26/03/2007 9.500	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	Amortizada	AAA Aaa AAA		
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	52.275,28 1.254.606.720,00 52,28%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4220% 17/03/2014 55,150420 Bruto 43,568832 Neto	17/09/2050 Trimestral	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	0,4620% 17/03/2014 115,500000 Bruto 91,245000 Neto	17/09/2050 Trimestral	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	0,4820% 17/03/2014 120,500000 Bruto 95,195000 Neto	17/09/2050 Trimestral	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	0,5820% 17/03/2014 145,500000 Bruto 114,945000 Neto	17/09/2050 Trimestral	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	0,8220% 17/03/2014 205,500000 Bruto 162,345000 Neto	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB	
Total		2.904.606.720,00 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	Con amortización opcional *	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 *	Años	3,67	2,94	2,44	2,08	1,81	1,60	1,43	1,29	
	Amort. final	Años	7,51	6,01	5,25	4,51	3,76	3,25	3,00	2,76	
Sin amortización opcional *	Años	3,67	2,94	2,44	2,08	1,81	1,60	1,43	1,29		
	Amort. final	Años	7,51	6,01	5,25	4,51	3,76	3,25	3,00	2,76	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	8,81	7,32	6,18	5,31	4,63	4,09	3,65	3,29	
	Amort. final	Años	10,26	8,51	7,26	6,26	5,51	4,76	4,25	4,00	
Sin amortización opcional *	Años	8,81	7,32	6,18	5,31	4,63	4,09	3,65	3,29		
	Amort. final	Años	10,26	8,51	7,26	6,26	5,51	4,76	4,25	4,00	
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	14,05	12,39	10,82	9,59	8,51	7,62	6,82	6,18	
	Amort. final	Años	16,01	14,52	12,76	11,51	10,26	9,26	8,26	7,51	
Sin amortización opcional *	Años	14,05	12,39	10,82	9,59	8,51	7,62	6,82	6,18		
	Amort. final	Años	16,01	14,52	12,76	11,51	10,26	9,26	8,26	7,51	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	14,84	13,20	11,72	10,42	9,31	8,37	7,56	6,87	
	Amort. final	Años	20,77	19,77	18,52	17,26	16,01	14,76	13,51	12,51	
Sin amortización opcional *	Años	14,84	13,20	11,72	10,42	9,31	8,37	7,56	6,87		
	Amort. final	Años	20,77	19,77	18,52	17,26	16,01	14,76	13,51	12,51	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	16,01	14,52	12,76	11,51	10,26	9,26	8,26	7,51	
	Amort. final	Años	26,77	24,02	22,27	21,52	20,77	20,01	19,01	18,01	
Sin amortización opcional *	Años	16,01	14,52	12,76	11,51	10,26	9,26	8,26	7,51		
	Amort. final	Años	26,77	24,02	22,27	21,52	20,77	20,01	19,01	18,01	

\* 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)						
Clase	Actual	% MC		A la emisión		
		% MC	% MC	% MC	% MC	
Clase A	92,68%	2.692.106.720,00	7,31%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	43,19%	1.254.606.720,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	13,34%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	36,15%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,87%	112.500.000,00	3,44%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,44%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.904.606.720,00			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	45.986.361,80	0,185%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.256.232,05		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.663.223,96		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,282%
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: 28/02/2014  
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

Depositarario Activos  
BBVA

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

Préstamo Subordinado  
BBVA

Permuta Financiera  
Deutsche Bank A.G.

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

General		Actual	A la constitución
Número		26.346	35.077
Principal			
Pendiente vencimiento		2.835.390.285,65	5.000.000.208,61
Medio		107.621,28	142.543,55
Mínimo		95,62	9.890,73
Máximo		428.643,69	510.476,96
Interés nominal			
Medio ponderado	1,30%		4,36%
Mínimo	0,60%		2,25%
Máximo	5,80%		5,95%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		240	324
Mínimo		31/03/2014	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)		96,70%	96,21%
M. Hipotecario Bancos		0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		2,98%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,08	6,93		
10,01 - 20%	0,39	15,86	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,97	25,58		
30,01 - 40%	2,61	35,68	0,00	37,07
40,01 - 50%	6,79	45,94	0,01	45,30
50,01 - 60%	26,42	56,27	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,22	64,72	11,55	68,44
70,01 - 80%	8,58	73,10	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,68	82,28	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,05	94,15	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,06	104,73		
110,01 - 120%	0,03	114,44		
120,01 - 130%	0,02	124,78		
Medio ponderado		60,85		76,66
Mínimo		0,05		12,61
Máximo		268,71		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,08%	0,19%	0,14%	0,12%	0,36%
Tasa anual equivalente	0,97%	2,20%	1,64%	1,41%	4,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,28%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,45%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,38%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,57%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,95%	3,88%
Islas Baleares	4,24%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,52%	14,84%
Mejilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,54%	0,59%
Pais Vasco	2,69%	2,80%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.912	903.738,68	311.847,41	33.223,39	1.248.809,48	14,55	227.406.276,64	228.655.086,12	66,40	62,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	340	403.636,82	144.332,70	1.865,06	549.834,58	6,41	42.674.955,45	43.224.790,03	12,55	64,89
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	67.205,10	31.668,41	9,74	98.883,25	1,15	6.713.533,14	6.812.416,39	1,98	66,58
De > 3 a ≤ 6 Meses	66	150.349,34	67.710,94	17.932,89	235.993,17	2,75	8.338.006,89	8.574.000,06	2,49	70,42
De > 6 a < 12 Meses	87	310.947,62	138.228,52	68.711,05	517.887,19	6,04	10.981.547,67	11.499.434,86	3,34	71,06
De ≥ 12 a < 18 Meses	92	504.715,01	276.635,45	96.707,00	878.057,46	10,23	10.716.525,69	11.594.583,15	3,37	67,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	91	693.245,68	420.327,14	143.885,00	1.257.457,82	14,65	10.534.136,28	11.791.594,10	3,42	69,88
De ≥ 2 Años	153	1.872.954,18	1.583.689,08	337.241,83	3.793.885,09	44,21	18.388.919,50	22.182.804,59	6,44	75,65
Subtotal	2.789	4.906.792,43	2.974.439,65	699.575,96	8.580.808,04	100,00	335.753.901,26	344.334.709,30	100,00	64,74
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	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	2.789	4.906.792,43	2.974.439,65	699.575,96	8.580.808,04		335.753.901,26	344.334.709,30		64,74

#### Información adicional