

Informe resumen

Fecha: 31/07/2015
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

Depositarío Activo
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 Titulación

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 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 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	39.650,15 951.603.600,00 39,65%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1260% 17/09/2015 12,767348 Bruto 10,277715 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Ba1sf BBBsf	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	0,1660% 17/09/2015 42,422222 Bruto 34,149889 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Aaa BBBsf	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	0,1860% 17/09/2015 47,533333 Bruto 38,264333 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Ba2sf BB+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	0,2860% 17/09/2015 73,088889 Bruto 58,836556 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCs 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	0,5260% 17/09/2015 134,422222 Bruto 108,209889 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.601.603.600,00 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 Anual equivalente									
				0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69		
Serie A2	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00		
			Fecha	01/09/2018	27/04/2018	14/01/2018	21/10/2017	11/08/2017	13/06/2017	23/04/2017	10/03/2017		
			Fecha	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	3,21	2,86	2,68	2,35	2,16	1,99	1,85	1,73		
			Fecha	01/09/2018	27/04/2018	14/01/2018	21/10/2017	11/08/2017	13/06/2017	23/04/2017	10/03/2017		
			Fecha	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018		
Serie A3	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00		
			Fecha	08/04/2023	13/07/2022	24/11/2021	08/05/2021	18/11/2020	20/06/2020	11/02/2020	20/10/2019		
			Fecha	17/09/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/03/2021	17/09/2020		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	7,81	7,08	6,45	5,90	5,43	5,02	4,66	4,35		
			Fecha	08/04/2023	13/07/2022	24/11/2021	08/05/2021	18/11/2020	20/06/2020	11/02/2020	20/10/2019		
			Fecha	17/09/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/03/2021	17/09/2020		
Serie A4	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00		
			Fecha	14/09/2028	20/11/2027	10/02/2027	19/05/2026	10/09/2025	16/01/2025	09/06/2024	11/12/2023		
			Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	13,26	12,44	11,66	10,93	10,24	9,59	8,99	8,49		
			Fecha	14/09/2028	20/11/2027	10/02/2027	19/05/2026	10/09/2025	16/01/2025	09/06/2024	11/12/2023		
			Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025		
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00		
			Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025		
			Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	20,09	19,69	19,27	18,81	18,31	17,77	17,21	16,62		
			Fecha	14/07/2035	19/02/2035	17/09/2034	03/04/2034	02/10/2033	21/03/2033	26/08/2032	25/01/2032		
			Fecha	17/06/2036	17/03/2036	17/12/2035	17/06/2035	17/03/2035	17/09/2034	17/03/2034	17/09/2033		
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00		
			Fecha	16/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	16/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025		
			Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,01	10,51		
			Fecha	11/04/2032	20/08/2031	02/02/2031	11/08/2030	11/03/2030	21/10/2029	12/06/2029	09/02/2029		
			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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	91,83%	2.389.103.600,00	8,16%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	36,58%	951.603.600,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	14,89%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	40,36%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,32%	112.500.000,00	3,84%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,84%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.601.603.600,00			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	22.777.877,31	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.743.440,16		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.927.620,67		
Activo			
Disponible			
Saldo	40.000.000,00	2,986%	
Interés			
Préstamo Subordinado L/P		0,00	
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: 31/07/2015
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

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	25.458	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.547.268.344,97	5.000.000.208,61	
Medio	100.057,68	142.543,55	
Mínimo	211,35	9.890,73	
Máximo	404.848,30	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,98%	4,36%	
Mínimo	0,10%	2,25%	
Máximo	5,85%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	225	324	
Mínimo	31/08/2015	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)	96,85%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,82%	3,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,11	6,89		
10,01 - 20%	0,59	15,80	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,66	25,86		
30,01 - 40%	3,93	35,85	0,00	37,07
40,01 - 50%	10,71	45,82	0,01	45,30
50,01 - 60%	41,03	55,95	0,04	54,12
60,01 - 70%	36,90	63,61	11,55	68,44
70,01 - 80%	4,30	73,16	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,22	84,00	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,13	93,69	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,12	103,25		
110,01 - 120%	0,05	115,30		
120,01 - 130%	0,06	124,89		
Medio ponderado	57,29		76,66	
Mínimo	0,17		12,61	
Máximo	271,63		99,25	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,16%	0,13%	0,14%	0,32%
Tasa anual equivalente	2,22%	1,93%	1,56%	1,69%	3,80%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,32%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,45%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,45%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,60%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	4,00%	3,88%
Islas Baleares	4,30%	4,19%
La Rioja	0,48%	0,51%
Madrid	14,56%	14,84%
Melilla	0,31%	0,36%
Murcia	2,38%	2,26%
Navarra	0,52%	0,59%
Pais Vasco	2,62%	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	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.318	630.058,22	159.437,95	12.465,14	801.961,31	6,68	143.245.132,08	144.047.093,39	59,95	59,98
De > 1 a ≤ 2 Meses	271	343.939,28	86.627,24	809,19	431.375,71	3,59	31.789.680,96	32.221.056,67	13,41	60,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	32.091,40	11.306,30	397,09	43.794,79	0,36	2.593.187,93	2.636.982,72	1,10	62,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	135.451,20	44.127,34	23.784,27	203.362,81	1,69	7.038.726,84	7.242.089,65	3,01	61,13
De > 6 a < 12 Meses	71	261.026,79	86.954,72	59.190,12	407.171,63	3,39	8.041.030,48	8.448.202,11	3,52	62,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	79	503.678,77	144.705,88	82.967,75	731.352,40	6,09	9.243.381,51	9.974.733,91	4,15	67,75
De ≥ 18 a < 24 Meses	57	506.472,30	201.296,87	100.977,61	808.746,78	6,74	7.353.782,26	8.162.529,04	3,40	70,77
De ≥ 2 Años	198	6.493.382,69	1.565.505,10	519.460,49	8.578.348,28	71,45	18.981.475,07	27.559.823,35	11,47	73,35
Subtotal	2.079	8.906.100,65	2.299.961,40	800.051,66	12.006.113,71	100,00	228.286.397,13	240.292.510,84	100,00	62,18
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.079	8.906.100,65	2.299.961,40	800.051,66	12.006.113,71		228.286.397,13	240.292.510,84		62,18