

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

## Informe resumen

**Fecha:** 31/08/2015  
**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

**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 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		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Fitch / Moody's / S&P 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 BBsf	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 BBsf	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	CCsf Caa3sf Bsf	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	
<b>Total</b>		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 *	Años	3,20	2,87	2,69	2,37	2,18	2,02	1,89	1,77			
		Fecha	29/08/2018	28/04/2018	19/01/2018	29/10/2017	21/08/2017	24/06/2017	06/05/2017	24/03/2017			
	Amort. final	Años	6,51	5,75	5,26	4,75	4,50	4,00	3,75	3,50			
		Fecha	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	3,20	2,87	2,69	2,37	2,18	2,02	1,89	1,77			
		Fecha	29/08/2018	28/04/2018	19/01/2018	29/10/2017	21/08/2017	24/06/2017	06/05/2017	24/03/2017			
	Amort. final	Años	6,51	5,75	5,26	4,75	4,50	4,00	3,75	3,50			
		Fecha	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018			
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	7,81	7,08	6,46	5,91	5,45	5,05	4,69	4,38			
		Fecha	05/04/2023	14/07/2022	28/11/2021	14/05/2021	27/11/2020	01/07/2020	24/02/2020	03/11/2019			
	Amort. final	Años	9,26	8,51	7,75	7,01	6,51	6,01	5,75	5,26			
		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 B	Con amortización opcional *	Años	13,25	12,44	11,67	10,94	10,26	9,61	9,09	8,52			
		Fecha	13/09/2028	21/11/2027	13/02/2027	24/05/2026	15/09/2025	24/01/2025	15/07/2024	21/12/2023			
	Amort. final	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,26	10,51			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/09/2026	17/12/2025			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	13,82	13,03	12,28	11,57	10,90	10,27	9,70	9,16			
		Fecha	08/04/2029	25/06/2028	23/09/2027	06/01/2027	06/05/2026	22/09/2025	23/02/2025	13/08/2024			
	Amort. final	Años	19,27	18,76	18,27	17,76	17,06	16,51	15,26	14,76			
		Fecha	17/09/2034	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/06/2032	17/12/2031	17/03/2031	17/09/2030			

\* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	91,83%	2.389.103.600,00	8,16%	95,75%	4.787.500.000,00
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
Serie C	3,84%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
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	39.000.213,98	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.745.209,11		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.839.348,85		
<b>Pasivo</b>	<b>Disponibles</b>	<b>Saldo</b>	<b>Interés</b>
Préstamo Subordinado L/P	40.000.000,00	2,986%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		

Informe resumen

Fecha: 31/08/2015  
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	25.413	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.531.207.206,78	5.000.000.208,61	
Medio	99.602,85	142.543,55	
Mínimo	210,25	9.890,73	
Máximo	403.390,24	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,96%	4,36%	
Mínimo	0,10%	2,25%	
Máximo	5,85%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	225	324	
Mínimo	30/09/2015	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)	96,86%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,81%	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	6,87		
10,01 - 20%	0,62	15,81	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,70	25,91		
30,01 - 40%	4,03	35,87	0,00	37,07
40,01 - 50%	10,99	45,82	0,01	45,30
50,01 - 60%	41,91	55,92	0,04	54,12
60,01 - 70%	35,71	63,55	11,55	68,44
70,01 - 80%	4,18	73,07	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,22	84,28	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,13	94,08	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,11	103,16		
110,01 - 120%	0,05	115,06		
120,01 - 130%	0,06	124,62		
Medio ponderado		57,07		76,66
Mínimo		0,13		12,61
Máximo		270,92		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,16%	0,14%	0,15%	0,32%
Tasa anual equivalente	1,16%	1,85%	1,65%	1,73%	3,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,31%	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	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,61%	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	14,54%	14,84%
Melilla	0,31%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,52%	0,59%
Pais Vasco	2,62%	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	Total					
<b>Impagados</b>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.550	727.516,49	176.397,48	13.677,84	917.591,81	6,95	168.817.626,34	169.735.218,15	62,92	59,96
De > 1 a ≤ 2 Meses	294	371.320,50	93.859,38	831,86	466.011,74	3,53	35.146.028,99	35.612.040,73	13,20	61,02
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	31.653,55	8.053,45	538,05	40.245,05	0,31	2.207.188,53	2.247.433,58	0,83	62,15
De > 3 a ≤ 6 Meses	51	113.134,42	31.821,96	17.267,19	162.223,57	1,23	5.499.931,53	5.662.155,10	2,10	58,58
De > 6 a < 12 Meses	82	288.511,34	95.794,60	58.225,64	442.531,58	3,35	9.292.696,83	9.735.228,41	3,61	62,46
De ≥ 12 a < 18 Meses	71	437.368,63	117.407,28	73.448,39	628.224,30	4,76	8.419.433,38	9.047.657,68	3,35	68,89
De ≥ 18 a < 24 Meses	69	606.392,80	241.113,67	104.691,12	952.197,59	7,22	8.865.593,69	9.817.791,28	3,64	69,90
De ≥ 2 Años	201	7.453.525,87	1.596.568,78	535.100,45	9.585.195,10	72,65	18.315.695,46	27.900.890,56	10,34	73,11
Subtotal	2.338	10.029.423,60	2.361.016,60	803.780,54	13.194.220,74	100,00	256.564.194,75	269.758.415,49	100,00	61,92
<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	2.338	10.029.423,60	2.361.016,60	803.780,54	13.194.220,74		256.564.194,75	269.758.415,49		61,92