

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos



## Informe resumen

Fecha: 30/11/2015  
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.

### 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	37.530,96 900.743.040,00 37,53%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1040% 17/12/2015 9,866472 Bruto 7,942510 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	0,1440% 17/12/2015 36,400000 Bruto 29,302000 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	0,1640% 17/12/2015 41,455556 Bruto 33,371723 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	0,2640% 17/12/2015 66,733333 Bruto 53,720333 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf 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	0,5040% 17/12/2015 127,400000 Bruto 102,557000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.550.743.040,00 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	0,80	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	3,00	2,88	2,43	2,22	2,05	1,90	1,78	1,67			
		Fecha	14/09/2018	23/05/2018	20/02/2018	06/12/2017	03/10/2017	11/08/2017	28/06/2017	17/05/2017			
	Amort. final	Años	6,01	5,50	5,01	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25			
		Fecha	17/09/2021	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 *	Años	3,00	2,68	2,43	2,22	2,05	1,90	1,78	1,67			
		Fecha	14/09/2018	23/05/2018	20/02/2018	06/12/2017	03/10/2017	11/08/2017	28/06/2017	17/05/2017			
	Amort. final	Años	6,01	5,50	5,01	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25			
		Fecha	17/09/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018			
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	7,37	6,69	6,09	5,58	5,15	4,76	4,43	4,14			
		Fecha	29/01/2023	23/05/2022	19/10/2021	15/04/2021	07/11/2020	20/06/2020	19/02/2020	06/11/2019			
	Amort. final	Años	8,76	8,01	7,25	6,75	6,25	5,75	5,50	5,01			
		Fecha	17/06/2024	17/09/2023	17/12/2022	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/03/2021	17/09/2020			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,82	12,02	11,27	10,55	9,89	9,26	8,75	8,20			
		Fecha	09/07/2028	21/09/2027	19/12/2026	04/04/2026	03/08/2025	17/12/2024	13/06/2024	25/11/2023			
	Amort. final	Años	15,26	14,51	13,76	13,01	12,26	11,50	11,01	10,26			
		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	13,28	12,50	11,75	11,05	10,40	9,80	9,24	8,73			
		Fecha	23/12/2028	13/03/2028	16/06/2027	03/10/2026	07/02/2026	02/07/2025	11/12/2024	06/06/2024			
	Amort. final	Años	18,51	18,01	17,51	17,01	16,26	15,51	15,01	14,26			
		Fecha	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/09/2032	17/12/2031	17/03/2031	17/09/2030	17/12/2029			

\* 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	91,67%	2.338.243.040,00	8,33%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	35,31%	900.743.040,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	15,19%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	41,16%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,41%	112.500.000,00	3,92%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,92%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.550.743.040,00			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	38.556.696,64	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.664.565,95		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.681.480,80		
Activo		Saldo	Interés
Pasivo	Disponible		
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	2,964%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2015  
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	25.250	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.480.330.434,71	5.000.000.208,61	
Medio	98.230,91	142.543,55	
Mínimo	206,95	9.890,73	
Máximo	399.009,40	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,91%	4,36%	
Mínimo	0,10%	2,25%	
Máximo	5,80%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	222	324	
Mínimo	31/12/2015	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)	96,90%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,78%	3,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,13	7,07		
10,01 - 20%	0,64	15,72	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,84	25,79		
30,01 - 40%	4,42	35,91	0,00	37,07
40,01 - 50%	11,75	45,86	0,01	45,30
50,01 - 60%	44,44	55,80	0,04	54,12
60,01 - 70%	32,27	63,41	11,55	68,44
70,01 - 80%	3,71	72,78	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,24	84,35	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,13	94,93	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,11	103,22		
110,01 - 120%	0,06	115,24		
120,01 - 130%	0,06	123,95		
Medio ponderado	56,43		76,66	
Mínimo	0,12		12,61	
Máximo	268,78		99,25	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,15%	0,15%	0,15%	0,32%
Tasa anual equivalente	1,84%	1,76%	1,81%	1,80%	3,72%

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	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,61%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	4,02%	3,88%
Islas Baleares	4,31%	4,19%
La Rioja	0,47%	0,51%
Madrid	14,57%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,36%	2,26%
Navarra	0,51%	0,59%
Pais Vasco	2,61%	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	%			
<b>Impagados</b>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.632	780.779,10	175.505,78	20.315,82	976.600,70	7,90	177.460.391,80	178.436.992,50	66,68
De > 1 a ≤ 2 Meses	246	315.122,84	72.251,36	526,96	387.901,16	3,14	29.067.997,50	29.455.898,66	11,01
De > 2 a ≤ 3 Meses	18	29.384,25	6.501,71	777,17	36.663,13	0,30	1.954.460,72	1.991.123,85	0,74
De > 3 a ≤ 6 Meses	34	90.893,76	18.661,71	13.507,59	123.063,06	1,00	3.764.474,46	3.887.537,52	1,45
De > 6 a < 12 Meses	77	283.116,56	91.043,23	55.104,47	429.264,26	3,47	9.039.794,89	9.469.059,15	3,54
De ≥ 12 a < 18 Meses	68	454.905,73	104.320,88	69.743,69	628.970,30	5,09	7.453.833,37	8.082.803,67	3,02
De ≥ 18 a < 24 Meses	74	759.743,63	220.642,80	97.957,36	1.078.343,79	8,72	8.997.185,86	10.075.529,65	3,77
De ≥ 24 a < 30 Meses	192	6.791.536,24	1.424.225,48	490.144,74	8.705.906,46	70,40	17.486.289,84	26.192.196,30	9,79
Subtotal	2.341	9.505.482,11	2.113.152,95	748.077,80	12.366.712,86	100,00	255.224.428,44	267.591.141,30	61,00
<b>Dudosos (subjetivos)</b>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2.341	9.505.482,11	2.113.152,95	748.077,80	12.366.712,86		255.224.428,44	267.591.141,30	61,00