

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos



## Informe resumen

Fecha: 29/02/2016  
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 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	35.411,83 849.883.920,00 35,41%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0080% 17/03/2016 0,716103 Bruto 0,580046 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf A+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	0,0480% 17/03/2016 12,133333 Bruto 9,828000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Aaa A+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	0,0680% 17/03/2016 17,188889 Bruto 13,923000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf 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	0,1680% 17/03/2016 42,466667 Bruto 34,398000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCs Baa3sf 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	0,4080% 17/03/2016 103,133333 Bruto 83,538000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.499.883.920,00 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	2,83	2,54	2,30	2,11	1,95	1,81	1,69	1,59			
		Fecha	16/10/2018	01/07/2018	06/04/2018	25/01/2018	26/11/2017	07/10/2017	25/08/2017	18/07/2017			
		Amort. final	Años	5,76	5,01	4,50	4,25	4,00	3,50	3,25	3,00		
	Sin amortización opcional *	Años	2,83	2,54	2,30	2,11	1,95	1,81	1,69	1,59			
		Fecha	16/10/2018	01/07/2018	06/04/2018	25/01/2018	26/11/2017	07/10/2017	25/08/2017	18/07/2017			
		Amort. final	Años	5,76	5,01	4,50	4,25	4,00	3,50	3,25	3,00		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	7,05	6,40	5,83	5,34	4,93	4,56	4,25	3,97			
		Fecha	03/01/2023	08/05/2022	14/10/2021	19/04/2021	19/11/2020	08/07/2020	16/03/2020	05/12/2019			
		Amort. final	Años	8,51	7,76	7,01	6,50	6,01	5,50	5,25	4,76		
	Sin amortización opcional *	Años	7,05	6,40	5,83	5,34	4,93	4,56	4,25	3,97			
		Fecha	17/09/2021	17/12/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/06/2019	17/03/2019	17/12/2018			
		Amort. final	Años	8,51	7,76	7,01	6,50	6,01	5,50	5,25	4,76		
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	12,53	11,75	11,00	10,31	9,65	9,04	8,53	8,06			
		Fecha	25/06/2028	12/09/2027	15/12/2026	04/04/2026	08/08/2025	27/12/2024	27/06/2024	07/01/2024			
		Amort. final	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	12,53	11,75	11,00	10,31	9,65	9,04	8,53	8,06			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/09/2026	17/03/2026			
		Amort. final	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/09/2026	17/03/2026			
		Amort. final	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/09/2026	17/03/2026			
		Amort. final	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/09/2026	17/03/2026			
		Amort. final	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25		
	Sin amortización opcional *	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/09/2026	17/03/2026			
		Amort. final	Años	15,01	14,26	13,51	12,76	12,01	11,25	10,74	10,25		

\* 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	% MC	
Clase A	91,50%	2.287.383.920,00	8,50%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	34,00%	849.883.920,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	15,50%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	42,00%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,50%	112.500.000,00	4,00%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	4,00%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.499.883.920,00			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	44.971.723,99	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.840.589,32		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.482.622,65		
Activo			
Disponible	Saldo	Interés	
Préstamo Subordinado L/P	40.000.000,00	2,868%	
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		

Europea de Titulación publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulación. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulación, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional  
Europea de Titulación: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@edt-sg.com  
Registro oficial CNMV: C/ Edison, 4 - 28006 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

Informe resumen

Fecha: 29/02/2016  
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	25.063	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.425.553.155,19	5.000.000.208,61
Medio	96.778,25	142.543,55
Mínimo	177,57	9.890,73
Máximo	394.602,48	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	0,86%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	219	324
Mínimo	31/03/2016	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)	96,91%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,76%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,15	7,26		
10,01 - 20%	0,70	15,89	0,00	13,78
20,01 - 30%	2,01	25,80		
30,01 - 40%	4,81	35,96	0,00	37,07
40,01 - 50%	12,65	45,90	0,01	45,30
50,01 - 60%	47,11	55,71	0,04	54,12
60,01 - 70%	28,48	63,35	11,55	68,44
70,01 - 80%	3,28	72,54	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,25	84,41	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,15	95,82	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,08	103,48		
110,01 - 120%	0,08	114,99		
120,01 - 130%	0,07	125,40		
Medio ponderado		55,76		76,66
Mínimo		0,09		12,61
Máximo		266,64		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,23%	0,19%	0,16%	0,31%
Tasa anual equivalente	1,97%	2,68%	2,24%	1,95%	3,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,31%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,48%	7,16%
Cantabria	1,30%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,58%
Cataluña	20,42%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,64%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	4,03%	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	2,35%	2,26%
Navarra	0,51%	0,59%
Pais Vasco	2,58%	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	2.472	1.122.513,17	233.722,93	27.328,15	1.383.564,25	10,35	262.098.767,92	263.482.332,17	74,35	58,13	
De > 1 a ≤ 2 Meses	282	352.051,43	76.096,45	1.849,93	429.997,81	3,22	32.142.376,92	32.572.374,73	9,19	60,06	
De > 2 a ≤ 3 Meses	16	22.717,79	5.220,04	0,00	27.937,83	0,21	1.852.905,20	1.880.843,03	0,53	62,64	
De > 3 a ≤ 6 Meses	40	85.122,30	22.310,97	15.660,70	123.093,97	0,92	4.247.624,70	4.370.718,67	1,23	62,03	
De > 6 a < 12 Meses	54	237.378,16	59.155,83	49.467,06	346.001,05	2,59	6.074.769,16	6.420.770,21	1,81	59,69	
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	415.671,89	139.218,29	77.262,06	632.152,24	4,73	8.306.274,92	8.938.427,16	2,52	62,96	
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	540.829,65	131.218,35	68.809,92	740.857,92	5,54	6.603.083,10	7.343.941,02	2,07	70,48	
De ≥ 2 Años	212	7.671.831,32	1.497.731,92	514.570,40	9.684.133,64	72,44	19.687.498,01	29.371.631,65	8,29	72,78	
Subtotal	3.210	10.448.115,71	2.164.674,78	754.948,22	13.367.738,71	100,00	341.013.299,93	354.381.038,64	100,00	59,73	
<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	3.210	10.448.115,71	2.164.674,78	754.948,22	13.367.738,71		341.013.299,93	354.381.038,64		59,73	