

# BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos



## Informe resumen

Fecha: 30/09/2016  
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  
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	28.744,20 689.860.800,00 28,74%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 19/12/2016 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf A+sf AAA	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	0,0000% 19/12/2016 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf A+sf AAA	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	0,0000% 19/12/2016 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf BBB+sf AAA	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	0,0000% 19/12/2016 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCs Caa1sf BBsf A+	Aa3 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	0,2390% 19/12/2016 60,413889 Bruto 48,935250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf BBB-	BBB- Baa3 BBB
Total		2.339.860.800,00 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	2,12	1,91	1,74	1,60	1,48	1,38	1,29	1,21			
	Amort. final	Fecha	02/11/2018	18/08/2018	17/06/2018	26/04/2018	12/03/2018	03/02/2018	01/01/2018	03/12/2017			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	5,51	5,02	4,59	4,22	3,90	3,62	3,38	3,17			
	Amort. final	Fecha	24/03/2022	24/09/2021	21/04/2021	07/12/2020	13/08/2020	03/05/2020	05/02/2020	20/11/2019			
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	10,91	10,20	9,54	8,92	8,40	7,86	7,41	7,00			
	Amort. final	Fecha	16/08/2027	30/11/2026	02/04/2026	17/08/2025	11/02/2025	26/07/2024	14/02/2024	15/09/2023			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	13,50	12,75	12,00	11,25	10,75	10,00	9,50	9,00			
	Amort. final	Fecha	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/06/2027	17/09/2026	17/03/2026	17/09/2025			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	17,87	17,41	16,93	16,40	15,84	15,27	14,70	14,14			
	Amort. final	Fecha	30/07/2034	13/02/2034	19/08/2033	07/02/2033	20/07/2032	25/12/2031	29/05/2031	05/11/2030			

\* 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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	90,92%	2.127.360.800,00	9,08%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	29,48%	689.860.800,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	16,56%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	44,87%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,81%	112.500.000,00	4,27%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	4,27%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.339.860.800,00			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	2.921.155,62	-0,329%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.828.759,89		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.276.048,35		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	2,699%
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: 30/09/2016  
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

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	24.640	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.309.957.404,70	5.000.000.208,61
Medio	93.748,27	142.543,55
Mínimo	187,97	9.890,73
Máximo	384.182,38	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	0,72%	4,36%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	213	324
Mínimo	31/10/2016	31/08/2013
Máximo	30/11/2051	30/11/2046
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,00%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,00%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,18	7,28		
10,01 - 20%	0,85	16,07	0,00	13,78
20,01 - 30%	2,23	25,71		
30,01 - 40%	5,71	35,87	0,00	37,07
40,01 - 50%	15,99	46,17	0,01	45,30
50,01 - 60%	51,22	55,46	0,04	54,12
60,01 - 70%	20,78	63,39	11,55	68,44
70,01 - 80%	2,26	72,10	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,25	84,34	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,15	95,96	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,08	104,24		
110,01 - 120%	0,08	115,39		
120,01 - 130%	0,04	125,05		
Medio ponderado	54,23		76,66	
Mínimo	0,14		12,61	
Máximo	261,73		99,25	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,16%	0,16%	0,18%	0,30%
Tasa anual equivalente	1,75%	1,91%	1,93%	2,12%	3,58%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,29%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,49%	7,16%
Cantabria	1,29%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,35%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,62%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	4,04%	3,88%
Islas Baleares	4,28%	4,19%
La Rioja	0,47%	0,51%
Madrid	14,57%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,52%	0,59%
Pais Vasco	2,57%	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	1.274	622.454,36	107.528,37	43.573,38	773.556,11	5,69	134.084.649,43	134.858.205,54	62,66	56,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	229	305.375,36	50.243,36	1.671,14	357.289,86	2,63	25.930.641,41	26.287.931,27	12,21	57,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	7	13.376,93	2.154,05	1.023,95	16.554,93	0,12	728.374,00	744.928,93	0,35	54,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	39	81.938,73	15.838,33	7.435,66	105.212,72	0,77	4.350.278,69	4.455.491,41	2,07	61,71
De > 6 a < 12 Meses	48	177.984,22	41.452,57	23.067,24	242.504,03	1,78	5.458.501,81	5.701.005,84	2,65	63,16
De ≥ 12 a < 18 Meses	45	274.052,25	62.735,60	49.931,73	386.719,58	2,84	4.422.188,98	4.808.908,56	2,23	59,67
De ≥ 18 a < 24 Meses	69	544.897,36	162.141,98	85.889,34	792.928,68	5,83	7.464.046,48	8.256.975,16	3,84	62,28
De ≥ 2 Años	224	8.922.998,29	1.463.095,84	533.227,16	10.919.321,29	80,32	19.188.469,90	30.107.791,19	13,99	72,29
Subtotal	1.935	10.943.077,50	1.905.190,10	745.819,60	13.594.087,20	100,00	201.627.150,70	215.221.237,90	100,00	59,14
<b>Dudosos (subjetivos)</b>										
	0	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	1.935	10.943.077,50	1.905.190,10	745.819,60	13.594.087,20		201.627.150,70	215.221.237,90		59,14