

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2015
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

Depositario 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	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 10,213878 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 33,937778 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 38,026666 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 58,471111 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	0,5260% 17/09/2015 134,422222 Bruto 107,537778 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 *	Años	3,22	2,86	2,67	2,33	2,13	1,96	1,82	1,69			
		Fecha	05/09/2018	26/04/2018	10/01/2018	14/10/2017	02/08/2017	02/06/2017	10/04/2017	23/02/2017			
		Amort. final	Años	6,51	5,75	5,26	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50		
	Sin amortización opcional *	Años	3,22	2,86	2,67	2,33	2,13	1,96	1,82	1,69			
		Fecha	05/09/2018	26/04/2018	10/01/2018	14/10/2017	02/08/2017	02/06/2017	10/04/2017	23/02/2017			
		Amort. final	Años	6,51	5,75	5,26	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	7,82	7,07	6,43	5,88	5,40	4,99	4,62	4,31			
		Fecha	10/04/2023	12/07/2022	20/11/2021	01/05/2021	08/11/2020	09/06/2020	28/01/2020	06/10/2019			
		Amort. final	Años	9,26	8,51	7,75	7,01	6,51	6,01	5,51	5,26		
	Sin amortización opcional *	Años	7,82	7,07	6,43	5,88	5,40	4,99	4,62	4,31			
		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			
		Amort. final	Años	9,26	8,51	7,75	7,01	6,51	6,01	5,51	5,26		
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	13,25	12,43	11,65	10,91	10,22	9,57	8,96	8,46			
		Fecha	12/09/2028	17/11/2027	05/02/2027	13/05/2026	02/09/2025	07/01/2025	30/05/2024	30/11/2023			
		Amort. final	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,01	10,51		
	Sin amortización opcional *	Años	13,25	12,43	11,65	10,91	10,22	9,57	8,96	8,46			
		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			
		Amort. final	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,01	10,51		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,01	10,51			
		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			
		Amort. final	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,01	10,51		
	Sin amortización opcional *	Años	20,04	19,63	19,21	18,74	18,23	17,69	17,11	16,52			
		Fecha	26/06/2035	29/01/2035	26/08/2034	08/03/2034	03/09/2033	17/02/2033	21/07/2032	18/12/2031			
		Amort. final	Años	21,02	20,76	20,27	20,01	19,52	19,01	18,76	18,27		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,01	10,51			
		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			
		Amort. final	Años	15,51	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,01	10,51		
	Sin amortización opcional *	Años	17,57	16,92	16,35	15,86	15,43	15,03	14,65	14,29			
		Fecha	06/01/2033	12/05/2032	20/10/2031	23/04/2031	15/11/2030	22/06/2030	05/02/2030	28/09/2029			
		Amort. final	Años	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27	31,27		

* 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	3.441.685,47	0,000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.666.665,06		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.010.068,32		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
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: 30/06/2015
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	25.524	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.565.756.296,73	5.000.000.208,61
Medio	100.523,28	142.543,55
Mínimo	212,45	9.890,73
Máximo	406.279,13	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,01%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	226	324
Mínimo	31/07/2015	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)	96,83%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,85%	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	6,85		
10,01 - 20%	0,57	15,79	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,61	25,84		
30,01 - 40%	3,84	35,82	0,00	37,07
40,01 - 50%	10,47	45,84	0,01	45,30
50,01 - 60%	39,96	55,97	0,04	54,12
60,01 - 70%	38,27	63,66	11,55	68,44
70,01 - 80%	4,40	73,25	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,24	84,05	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,13	93,92	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,11	103,22		
110,01 - 120%	0,06	115,35		
120,01 - 130%	0,06	125,16		
Medio ponderado	57,52		76,66	
Mínimo	0,17		12,61	
Máximo	272,35		99,25	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,14%	0,13%	0,14%	0,32%
Tasa anual equivalente	1,79%	1,63%	1,49%	1,63%	3,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,31%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,44%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,60%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	4,01%	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	2,63%	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	1.594	741.616,56	193.236,71	12.405,88	947.259,15	7,11	172.992.662,50	173.939.921,65	63,41
De > 1 a ≤ 2 Meses	288	349.228,81	96.914,49	0,00	446.143,30	3,35	34.122.163,42	34.568.306,72	12,60
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	43.025,74	9.380,63	3.670,33	56.076,70	0,42	2.407.294,78	2.463.371,48	0,90
De > 3 a ≤ 6 Meses	57	113.070,95	44.451,19	19.985,10	177.507,24	1,33	6.395.605,24	6.573.112,48	2,40
De > 6 a < 12 Meses	75	277.332,51	83.170,86	64.287,35	424.790,72	3,19	8.571.156,62	8.995.947,34	3,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	81	527.697,91	161.251,66	85.527,79	774.477,36	5,81	10.062.715,47	10.837.192,83	3,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	62	502.059,53	215.293,78	103.395,61	820.748,92	6,16	7.335.635,35	8.156.384,27	2,97
De ≥ 2 Años	205	7.466.757,98	1.640.586,40	565.456,76	9.672.803,14	72,62	19.104.366,42	28.777.169,56	10,49
Subtotal	2.385	10.020.789,99	2.444.287,72	854.728,82	13.319.806,53	100,00	260.991.599,80	274.311.406,33	100,00
Dudosos (subjetivos)									
	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
Total	2.385	10.020.789,99	2.444.287,72	854.728,82	13.319.806,53		260.991.599,80	274.311.406,33	62,18