

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2016
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	30.913,28 741.918.720,00 30,91%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 19/09/2016 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
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% 19/09/2016 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
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% 19/09/2016 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
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	0,0380% 19/09/2016 9,922222 Bruto 8,037000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCs Baa1sf 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	0,2780% 19/09/2016 72,588889 Bruto 58,797000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.391.918.720,00 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 *	Amort. final	Años	2,51	2,26	2,06	1,89	1,75	1,63	1,53	1,44		
			Fecha	21/12/2018	20/09/2018	08/07/2018	07/05/2018	17/03/2018	01/02/2018	26/12/2017	24/11/2017		
			Años	5,00	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	2,51	2,26	2,06	1,89	1,75	1,63	1,53	1,44	
				Fecha	21/12/2018	20/09/2018	08/07/2018	07/05/2018	17/03/2018	01/02/2018	26/12/2017	24/11/2017	
				Años	5,00	4,50	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00	2,75	
Serie A3	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	6,40	5,80	5,30	4,86	4,48	4,16	3,87	3,63		
			Fecha	08/11/2022	04/04/2022	01/10/2021	25/04/2021	09/12/2020	12/08/2020	30/04/2020	31/01/2020		
			Años	7,75	7,25	6,50	6,00	5,50	5,25	4,75	4,50		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	6,40	5,80	5,30	4,86	4,48	4,16	3,87	3,63	
				Fecha	17/03/2024	17/09/2023	17/12/2022	17/06/2022	17/12/2021	17/09/2021	17/03/2021	17/12/2020	
				Años	8,11	7,61	7,11	6,61	6,11	5,61	5,11	4,61	
Serie A4	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	11,94	11,19	10,47	9,81	9,18	8,66	8,11	7,66		
			Fecha	24/05/2028	22/08/2027	05/12/2026	05/04/2026	18/08/2025	10/02/2025	24/07/2024	10/02/2024		
			Años	14,51	13,76	13,01	12,26	11,51	10,76	10,01	9,26		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	12,38	11,64	10,95	10,30	9,70	9,15	8,63	8,16	
				Fecha	28/10/2028	04/02/2028	28/05/2027	04/10/2026	26/02/2026	07/08/2025	01/02/2025	12/08/2024	
				Años	17,76	17,26	16,76	16,26	15,51	14,76	14,01	13,26	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	14,51	13,76	13,01	12,26	11,51	10,76	10,01	9,26		
			Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/09/2027	17/06/2027	17/09/2026	17/03/2026		
			Años	14,51	13,76	13,01	12,26	11,51	10,76	10,01	9,26		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	18,55	18,14	17,68	17,19	16,66	16,10	15,53	14,95	
				Fecha	31/12/2034	01/08/2034	15/02/2034	20/08/2033	08/02/2033	19/07/2032	23/12/2031	27/05/2031	
				Años	19,51	19,01	18,76	18,26	17,76	17,51	17,01	16,51	
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	14,51	13,76	13,01	12,26	11,51	10,76	10,01	9,26		
			Fecha	16/12/2030	16/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/06/2027	17/09/2026	16/03/2026		
			Años	14,51	13,76	13,01	12,26	11,51	10,76	10,01	9,26		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	22,81	22,07	21,42	20,83	20,29	19,78	19,28	18,79	
				Fecha	02/04/2039	07/07/2038	13/11/2037	12/04/2037	25/09/2036	22/03/2036	22/09/2035	27/03/2035	
				Años	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	35,27	
Emisión de Bonos	Amort. final	Fecha	Años	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051		
			Años	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051		

* 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	91,12%	2.179.418.720,00	8,88%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	31,02%	741.918.720,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	16,20%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	43,90%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,70%	112.500.000,00	4,18%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	4,18%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.391.918.720,00			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	39.504.393,18	-0,3300%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.524.484,64		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.294.108,08		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	2,738%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/08/2016
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	24.692	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.325.134.139,70	5.000.000.208,61	
Medio	94.165,48	142.543,55	
Mínimo	111,34	9.890,73	
Máximo	385.683,36	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	0,74%	4,36%	
Mínimo	0,00%	2,25%	
Máximo	5,80%	5,95%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	214	324	
Mínimo	30/09/2016	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)	96,99%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,25%	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%	0,17	7,21		
10,01 - 20%	0,84	16,04	0,00	13,78
20,01 - 30%	2,19	25,70		
30,01 - 40%	5,57	35,86	0,00	37,07
40,01 - 50%	15,35	46,10	0,01	45,30
50,01 - 60%	50,91	55,50	0,04	54,12
60,01 - 70%	21,86	63,38	11,55	68,44
70,01 - 80%	2,35	72,23	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,24	84,51	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,15	96,22	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,08	104,53		
110,01 - 120%	0,08	115,39		
120,01 - 130%	0,05	124,87		
Medio ponderado	54,44		76,66	
Mínimo	0,09		12,61	
Máximo	262,54		99,25	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,17%	0,16%	0,17%	0,31%
Tasa anual equivalente	1,78%	2,08%	1,87%	2,06%	3,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,30%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,49%	7,16%
Cantabria	1,28%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,58%
Cataluña	20,46%	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	14,58%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,52%	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	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.532	751.991,96	132.901,10	42.291,23	927.184,29	6,71	161.142.865,81	162.070.050,10	66,98	56,89
De > 1 a ≤ 2 Meses	220	280.119,51	47.637,86	3.991,06	331.748,43	2,40	24.384.361,71	24.716.110,14	10,21	58,03
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	30.877,34	6.988,34	235,53	38.101,21	0,28	2.376.689,50	2.414.790,71	1,00	61,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	43	109.068,27	20.111,53	11.671,09	140.850,89	1,02	4.815.387,37	4.956.238,26	2,05	63,53
De > 6 a < 12 Meses	40	130.107,68	34.697,62	22.463,76	187.269,06	1,36	4.113.426,65	4.300.695,71	1,78	60,72
De ≥ 12 a < 18 Meses	48	303.408,47	72.302,80	60.668,44	436.379,71	3,16	5.155.524,29	5.591.904,00	2,31	60,50
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	521.140,44	152.629,99	79.182,53	752.952,96	5,45	7.077.285,59	7.630.238,55	3,24	61,86
De ≥ 2 Años	223	9.017.590,52	1.465.716,97	515.619,69	10.999.127,18	79,63	19.101.162,27	30.100.289,45	12,44	72,46
Subtotal	2.195	11.144.304,19	1.932.986,21	736.323,33	13.813.613,73	100,00	228.166.703,19	241.980.316,92	100,00	59,06
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	0,00
Total	2.195	11.144.304,19	1.932.986,21	736.323,33	13.813.613,73		228.166.703,19	241.980.316,92		59,06