

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2015
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
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	41.706,42 1.000.954.080,00 41,71%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,1650% 17/06/2015 17,586207 Bruto 14,068966 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	0,2050% 17/06/2015 52,388889 Bruto 41,911111 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	0,2250% 17/06/2015 57,500000 Bruto 46,000000 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	0,3250% 17/06/2015 83,055556 Bruto 66,444444 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	0,5650% 17/06/2015 144,388889 Bruto 115,511111 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.650.954.080,00 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	3,36	3,00	2,71	2,47	2,28	2,11	1,96	1,84		
			Fecha	25/07/2018	16/03/2018	01/12/2017	05/09/2017	24/06/2017	24/04/2017	03/03/2017	16/01/2017		
			Años	6,76	6,01	5,51	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	3,36	3,00	2,71	2,47	2,28	2,11	1,96	1,84	
				Fecha	25/07/2018	16/03/2018	01/12/2017	05/09/2017	24/06/2017	24/04/2017	03/03/2017	16/01/2017	
				Años	6,76	6,01	5,51	5,01	4,51	4,25	4,00	3,76	
Serie A3	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	8,12	7,36	6,71	6,14	5,66	5,24	4,87	4,55		
			Fecha	27/04/2023	25/07/2022	29/11/2021	06/05/2021	11/11/2020	09/06/2020	26/01/2020	01/10/2019		
			Años	9,51	8,76	8,01	7,26	6,76	6,26	5,76	5,51		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	8,12	7,36	6,71	6,14	5,66	5,24	4,87	4,55	
				Fecha	27/04/2023	25/07/2022	29/11/2021	06/05/2021	11/11/2020	09/06/2020	26/01/2020	01/10/2019	
				Años	9,51	8,76	8,01	7,26	6,76	6,26	5,76	5,51	
Serie A4	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	13,54	12,71	11,92	11,18	10,48	9,83	9,21	8,71		
			Fecha	24/09/2028	27/11/2027	14/02/2027	19/05/2026	06/09/2025	10/01/2025	31/05/2024	30/11/2023		
			Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	13,54	12,71	11,92	11,18	10,48	9,83	9,21	8,71	
				Fecha	24/09/2028	27/11/2027	14/02/2027	19/05/2026	06/09/2025	10/01/2025	31/05/2024	30/11/2023	
				Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76		
			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		
			Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76	
				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	
				Años	15,76	15,01	14,26	13,52	12,76	12,01	11,26	10,76	
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	20,33	19,93	19,50	19,04	18,53	17,99	17,42	16,83		
			Fecha	11/07/2035	15/02/2035	11/09/2034	27/03/2034	22/09/2033	09/03/2033	12/08/2032	09/01/2032		
			Años	21,27	21,02	20,52	20,27	19,77	19,52	19,01	18,52		
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Fecha	Años	20,33	19,93	19,50	19,04	18,53	17,99	17,42	16,83	
				Fecha	11/07/2035	15/02/2035	11/09/2034	27/03/2034	22/09/2033	09/03/2033	12/08/2032	09/01/2032	
				Años	21,27	21,02	20,52	20,27	19,77	19,52	19,01	18,52	

* 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	91,98%	2.438.454.080,00	8,01%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	37,76%	1.000.954.080,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	14,62%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	39,61%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,24%	112.500.000,00	3,77%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,77%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.650.954.080,00			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	36.882.860,59	0,0000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.043.876,14		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.055.571,42		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,025%
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.es
Registro oficial CNMV: C/ Edison, 4 - 28006 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

Informe resumen

Fecha: 31/05/2015
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	25.584	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.583.086.121,92	5.000.000.208,61
Medio	100.964,90	142.543,55
Mínimo	59,16	9.890,73
Máximo	407.708,67	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,05%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	227	324
Mínimo	30/06/2015	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)	96,82%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,86%	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	6,87		
10,01 - 20%	0,57	15,84	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,56	25,87		
30,01 - 40%	3,69	35,75	0,00	37,07
40,01 - 50%	10,24	45,80	0,01	45,30
50,01 - 60%	39,23	56,01	0,04	54,12
60,01 - 70%	39,23	63,73	11,55	68,44
70,01 - 80%	4,58	73,27	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,27	83,75	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,12	93,86	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,10	103,54		
110,01 - 120%	0,04	114,83		
120,01 - 130%	0,07	124,66		
Medio ponderado	57,73		76,66	
Mínimo	0,04		12,61	
Máximo	273,06		99,25	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,12%	0,15%	0,13%	0,33%
Tasa anual equivalente	1,60%	1,40%	1,75%	1,58%	3,83%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,32%	16,08%
Aragón	1,86%	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	3,49%	3,58%
Cataluña	20,43%	20,73%
Ceuta	0,36%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,60%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	4,00%	3,88%
Islas Baleares	4,29%	4,19%
La Rioja	0,48%	0,51%
Madrid	14,55%	14,84%
Melilla	0,31%	0,36%
Murcia	2,39%	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	1.862	863.840,92	233.467,04	7.750,66	1.105.058,62	8,12	204.629.507,95	205.734.566,57	67,28	60,11	
De > 1 a ≤ 2 Meses	288	355.449,11	97.316,17	3.077,86	455.843,14	3,35	33.418.906,59	33.874.749,73	11,08	60,86	
De > 2 a ≤ 3 Meses	20	31.785,09	8.050,09	376,51	40.211,69	0,30	1.974.316,05	2.014.527,74	0,66	59,85	
De > 3 a ≤ 6 Meses	60	112.922,63	46.841,35	20.010,64	179.774,62	1,32	6.704.707,84	6.884.482,46	2,25	62,95	
De > 6 a < 12 Meses	70	267.178,22	79.883,91	60.430,45	407.492,58	2,99	8.273.205,20	8.680.697,78	2,84	64,82	
De ≥ 12 a < 18 Meses	86	547.590,94	177.501,98	94.267,42	819.360,34	6,02	10.963.936,77	11.783.297,11	3,85	69,91	
De ≥ 18 a < 24 Meses	64	509.839,74	231.658,16	102.702,13	844.200,03	6,20	7.507.769,10	8.351.969,13	2,73	69,94	
De ≥ 2 Años	204	7.576.254,43	1.647.375,57	532.959,20	9.756.589,20	71,69	18.692.319,95	28.448.909,15	9,30	73,25	
Subtotal	2.654	10.264.861,08	2.522.094,27	821.574,87	13.608.530,22	100,00	292.164.669,45	305.773.199,67	100,00	61,99	
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	2.654	10.264.861,08	2.522.094,27	821.574,87	13.608.530,22		292.164.669,45	305.773.199,67		61,99	