

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2016
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: Societé Générale

Mercado Negociación: AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos: Iberclear

Cuenta Tesorería: Societé 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	33.056,55 793.357.200,00 33,06%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 17/06/2016 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% 17/06/2016 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% 17/06/2016 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	0,0730% 17/06/2016 18,655556 Bruto 15,111000 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	0,3130% 17/06/2016 79,988889 Bruto 64,791000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.443.357.200,00 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	2,67	2,40	2,18	2,00	1,84	1,72	1,61	1,51			
		Fecha	15/11/2018	08/08/2018	20/05/2018	15/03/2018	18/01/2018	03/12/2017	24/10/2017	19/09/2017			
	Amort. final	Años	5,25	4,76	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00			
		Fecha	17/06/2021	17/12/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/09/2019	17/06/2019	17/03/2019			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	2,67	2,40	2,18	2,00	1,84	1,72	1,61	1,51			
		Fecha	15/11/2018	08/08/2018	20/05/2018	15/03/2018	18/01/2018	03/12/2017	24/10/2017	19/09/2017			
	Amort. final	Años	5,25	4,76	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	3,00			
		Fecha	17/06/2021	17/12/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/09/2019	17/06/2019	17/03/2019			
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	6,71	6,08	5,55	5,09	4,70	4,35	4,06	3,79			
		Fecha	29/11/2022	15/04/2022	02/10/2021	17/04/2021	24/11/2020	22/07/2020	05/04/2020	30/12/2019			
	Amort. final	Años	8,01	7,51	6,76	6,25	5,76	5,51	5,00	4,76			
		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			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,23	11,46	10,73	10,05	9,41	8,88	8,32	7,86			
		Fecha	06/06/2028	29/08/2027	07/12/2026	01/04/2026	10/08/2025	29/01/2025	08/07/2024	22/10/2024			
	Amort. final	Años	14,76	14,01	13,26	12,51	11,76	11,26	10,51	10,01			
		Fecha	17/12/2030	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/06/2027	17/09/2026	17/03/2026			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	12,67	11,92	11,21	10,55	9,93	9,36	8,83	8,34			
		Fecha	13/11/2028	13/02/2028	30/05/2027	30/09/2026	16/02/2026	23/07/2025	11/01/2025	18/07/2024			
	Amort. final	Años	18,01	17,52	17,01	16,52	15,76	15,26	14,51	14,01			
		Fecha	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/09/2032	17/12/2031	17/06/2031	17/09/2030	17/03/2030			

* 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	% MC	
Clase A	91,30%	2.230.857.200,00	8,69%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	32,47%	793.357.200,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	15,86%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	42,97%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,60%	112.500.000,00	4,09%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	4,09%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.443.357.200,00			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	37.203.726,30	0,0000%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.046.425,83		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.430.442,08		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	2,773%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/05/2016
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 Subordinado
BBVA
Permuta Financiera
Deutsche Bank A.G.

Préstamo Subordinado
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	24.891	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.376.994.570,28	5.000.000.208,61
Medio	95.496,15	142.543,55
Mínimo	200,35	9.890,73
Máximo	390.154,05	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	0,78%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	217	324
Mínimo	30/06/2016	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)	96,93%	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	7,11		
10,01 - 20%	0,78	15,86	0,00	13,78
20,01 - 30%	2,13	25,78		
30,01 - 40%	5,14	35,96	0,00	37,07
40,01 - 50%	13,81	45,97	0,01	45,30
50,01 - 60%	49,16	55,59	0,04	54,12
60,01 - 70%	25,20	63,31	11,55	68,44
70,01 - 80%	2,85	72,37	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,24	84,64	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,15	95,86	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,09	104,60		
110,01 - 120%	0,07	115,47		
120,01 - 130%	0,07	124,70		
Medio ponderado		55,11		76,66
Mínimo		0,16		12,61
Máximo		264,68		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,14%	0,18%	0,17%	0,31%
Tasa anual equivalente	1,96%	1,64%	2,17%	2,00%	3,64%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,32%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,47%	7,16%
Cantabria	1,30%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,51%	3,58%
Cataluña	20,46%	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	4,30%	4,19%
La Rioja	0,47%	0,51%
Madrid	14,58%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,51%	0,59%
País Vasco	2,57%	2,80%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	1.500	722.554,57	136.610,17	34.594,40	893.759,14	6,62	157.966.617,66	158.860.376,80	65,31	57,85
De > 1 a ≤ 2 Meses	237	307.825,54	61.001,96	921,88	369.749,38	2,74	27.055.544,12	27.425.293,50	11,28	59,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	23	40.340,98	8.687,61	841,31	49.869,90	0,37	2.656.482,38	2.706.352,28	1,11	65,97
De > 3 a ≤ 6 Meses	37	72.105,99	16.388,20	14.939,09	103.433,28	0,77	3.800.844,98	3.904.278,26	1,61	60,05
De > 6 a < 12 Meses	41	154.202,76	37.702,49	30.056,35	221.961,60	1,64	4.328.294,58	4.550.256,18	1,87	62,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	69	391.764,44	128.353,80	83.811,81	603.930,05	4,47	8.061.365,85	8.665.295,90	3,56	61,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	59	553.389,99	115.621,78	72.961,73	741.973,50	5,50	6.249.644,45	6.991.617,95	2,87	65,09
De ≥ 2 Años	221	8.521.534,72	1.489.318,12	504.827,57	10.515.680,41	77,89	19.618.138,04	30.133.818,45	12,39	72,81
Subtotal	2.187	10.763.718,99	1.993.684,13	742.954,14	13.500.357,26	100,00	229.736.932,06	243.237.289,32	100,00	60,13
Dudosos (subjetivos)										
	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	2.187	10.763.718,99	1.993.684,13	742.954,14	13.500.357,26		229.736.932,06	243.237.289,32		60,13