

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2013
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

Depositario Activos
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 Titulización

Emisión de Bonos									
Serie Código ISIN	Fecha emisión Nº bonos	Nominal (Unitario Bono / Total Serie / %Factor)		Clase de interés Índice y margen Fechas de Pago	Tipo de Interés próximo cupón	Amortización		Calificación	
		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	58.302,83 1.399.267.920,00 58,30%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3440% 17/06/2013 50,140434 Bruto 39,610943 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf BBB+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	0,3840% 17/06/2013 96,000000 Bruto 75,840000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa1sf BBB+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	0,4040% 17/06/2013 101,000000 Bruto 79,790000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf 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	0,5040% 17/06/2013 126,000000 Bruto 99,540000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Caa3sf BBsf	A+ Aaa3 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	0,7440% 17/06/2013 186,000000 Bruto 146,940000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.049.267.920,00	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)												
		% TACP Mensual		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	
		% TACP Anual equivalente		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,03	3,23	2,68	2,29	2,00	1,78	1,60	1,46	
		Fecha	26/03/2017	07/06/2016	21/11/2015	02/07/2015	18/03/2015	27/12/2014	23/10/2014	01/09/2014		
	Amort. final	Años	8,25	6,75	5,75	4,75	4,25	3,75	3,25	3,00		
	Fecha	17/06/2021	17/12/2019	17/12/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/03/2016			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,03	3,23	2,68	2,29	2,00	1,78	1,60	1,46		
	Fecha	26/03/2017	07/06/2016	21/11/2015	02/07/2015	18/03/2015	27/12/2014	23/10/2014	01/09/2014			
Amort. final	Años	8,25	6,75	5,75	4,75	4,25	3,75	3,25	3,00			
Fecha	17/06/2021	17/12/2019	17/12/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/03/2016				
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,60	7,93	6,67	5,72	4,98	4,40	3,94	3,55	
		Fecha	22/10/2022	18/02/2021	18/11/2019	04/12/2018	11/03/2018	11/08/2017	21/02/2017	05/10/2016		
	Amort. final	Años	11,01	9,25	7,76	6,75	5,75	5,25	4,50	4,25		
	Fecha	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/09/2017	17/06/2017			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,60	7,93	6,67	5,72	4,98	4,40	3,94	3,55		
	Fecha	22/10/2022	18/02/2021	18/11/2019	04/12/2018	11/03/2018	11/08/2017	21/02/2017	05/10/2016			
Amort. final	Años	11,01	9,25	7,76	6,75	5,75	5,25	4,50	4,25			
Fecha	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/09/2017	17/06/2017				
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,97	13,05	11,47	10,03	8,90	7,98	7,17	6,44	
		Fecha	02/03/2028	02/04/2026	02/09/2024	27/03/2023	07/02/2022	07/03/2021	15/05/2020	25/08/2019		
	Amort. final	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,00		
	Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/03/2021			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,38	13,57	11,95	10,57	9,39	8,40	7,57	6,87		
	Fecha	30/07/2028	08/10/2026	25/02/2025	08/10/2023	05/08/2022	10/08/2021	10/10/2020	27/01/2020			
Amort. final	Años	20,76	19,52	18,01	16,51	15,01	13,76	12,51	11,51			
Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/03/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/09/2024				
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,00	
		Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/03/2021		
	Amort. final	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,00		
	Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/03/2021			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,48	20,43	19,15	17,74	16,33	15,00	13,75	12,63		
	Fecha	03/09/2034	15/08/2033	05/05/2032	08/12/2030	13/07/2029	12/03/2028	14/12/2026	29/10/2025			
Amort. final	Años	22,26	21,52	20,52	19,26	18,01	16,51	15,26	14,01			
Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/06/2028	17/03/2027				
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,00	
		Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/03/2021		
	Amort. final	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	10,00	9,00	8,00		
	Fecha	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/03/2021			
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,77	22,66	21,58	20,46	19,30	18,14	17,00			
	Fecha	28/03/2038	17/12/2036	09/11/2035	11/10/2034	28/08/2033	30/06/2032	02/05/2031	12/03/2030			
Amort. final	Años	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52			
Fecha	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046			

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	93,03%	2.836.767.920,00	6,97%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		950.000.000,00	
Serie A2	45,89%	1.399.267.920,00		2.400.000.000,00	
Serie A3	12,71%	387.500.000,00		387.500.000,00	
Serie A4	34,43%	1.050.000.000,00		1.050.000.000,00	
Serie B	3,69%	112.500.000,00	3,28%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,28%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.049.267.920,00		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	22.700.904,71	0,105%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.766.901,15		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.543.692,33		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,204%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2013
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

Depositario 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	26.804	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.012.196.001,52	5.000.000.208,61
Medio	112.378,60	142.543,55
Mínimo	239,97	9.890,73
Máximo	442.340,87	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,05%	4,36%
Mínimo	0,25%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	248	324
Mínimo	31/05/2013	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)	96,53%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,15%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,09%	0,15%	0,14%	0,39%
Tasa anual equivalente	1,12%	1,03%	1,74%	1,62%	4,61%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,05	7,31	
10,01 - 20%		0,27	15,69	0,00 13,78
20,01 - 30%		0,80	25,67	
30,01 - 40%		1,88	35,97	0,00 37,07
40,01 - 50%		4,97	45,91	0,01 45,30
50,01 - 60%		19,90	56,42	0,04 54,12
60,01 - 70%		53,65	65,15	11,55 68,44
70,01 - 80%		16,85	72,64	65,25 75,56
80,01 - 90%		1,29	82,78	21,00 82,87
90,01 - 100%		0,07	94,85	2,14 94,44
100,01 - 110%		0,05	105,54	
110,01 - 120%		0,04	113,38	
120,01 - 130%		0,04	125,92	
Medio ponderado		63,13		76,66
Mínimo		0,19		12,61
Máximo		240,11		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,28%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,56%	1,55%
Canarias	7,37%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,47%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,52%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,50%	0,51%
Madrid	14,56%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
País Vasco	2,71%	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	2.137	927.739,32	574.306,24	19.796,51	1.521.842,07	17,70	261.458.598,79	262.980.440,86	67,15	65,20
De > 1 a ≤ 2 Meses	381	382.624,97	260.941,58	2.225,70	645.792,25	7,51	48.663.915,94	49.309.708,19	12,59	66,44
De > 2 a ≤ 3 Meses	50	72.442,01	46.949,59	2.163,08	121.554,68	1,41	6.889.343,69	7.010.898,37	1,79	65,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	107	177.005,27	139.158,07	31.641,30	347.804,64	4,04	13.712.445,92	14.060.250,56	3,59	68,81
De > 6 a < 12 Meses	132	416.575,92	326.674,54	126.605,17	869.855,63	10,12	16.400.105,20	17.269.960,83	4,41	68,27
De ≥ 12 a < 18 Meses	109	571.785,29	454.035,31	154.331,76	1.180.152,36	13,73	13.331.118,69	14.511.271,05	3,71	71,00
De ≥ 18 a < 24 Meses	66	479.556,86	456.288,71	92.589,72	1.028.435,29	11,96	8.955.955,75	9.984.391,04	2,55	73,36
De ≥ 2 Años	108	1.281.422,22	1.366.974,95	234.591,47	2.882.988,64	33,53	13.614.619,55	16.497.608,19	4,21	78,94
Subtotal	3.090	4,309,151,86	3.625.328,99	663.944,71	8.598.425,56	100,00	383.026.103,53	391.624.529,09	100,00	66,49
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	3.090	4.309.151,86	3.625.328,99	663.944,71	8.598.425,56		383.026.103,53	391.624.529,09		66,49