

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2013
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
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Depositario 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 Titulización

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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Initial
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	52.275,28 1.254.606.720,00 52,28%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4220% 17/03/2014 55,150420 Bruto 43,568832 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf 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	0,4620% 17/03/2014 115,500000 Bruto 91,245000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf 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	0,4820% 17/03/2014 120,500000 Bruto 95,195000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf 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	0,5820% 17/03/2014 145,500000 Bruto 114,945000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf 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	0,8220% 17/03/2014 205,500000 Bruto 162,345000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.904.606.720,00	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)												
			% 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	03/08/2017	19/11/2016	26/05/2016	18/01/2016	14/10/2015	31/07/2015	01/06/2015	14/04/2015	
		Amort. final	Años	7,50	6,00	5,00	4,25	3,75	3,25	3,00	2,75	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	03/08/2017	19/11/2016	26/05/2016	18/01/2016	14/10/2015	31/07/2015	01/06/2015	14/04/2015	
		Amort. final	Años	7,50	6,00	5,00	4,25	3,75	3,25	3,00	2,75	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	03/09/2022	06/03/2021	21/01/2020	16/03/2019	15/07/2018	06/01/2018	01/08/2017	26/03/2017	
		Amort. final	Años	10,01	8,50	7,25	6,25	5,50	4,75	4,25	4,00	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	03/09/2022	06/03/2021	21/01/2020	16/03/2019	15/07/2018	06/01/2018	01/08/2017	26/03/2017	
		Amort. final	Años	10,01	8,50	7,25	6,25	5,50	4,75	4,25	4,00	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	03/09/2022	06/03/2021	21/01/2020	16/03/2019	15/07/2018	06/01/2018	01/08/2017	26/03/2017	
		Amort. final	Años	10,01	8,50	7,25	6,25	5,50	4,75	4,25	4,00	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/12/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/03/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/03/2018	17/12/2017	
		Amort. final	Años	14,01	12,33	10,77	9,40	8,39	7,51	6,81	6,18	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/12/2027	14/04/2026	21/09/2024	03/06/2023	07/05/2022	20/06/2021	06/10/2020	20/02/2020	
		Amort. final	Años	16,26	14,76	13,01	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18/07/2028	10/11/2026	11/05/2025	25/01/2024	20/12/2022	15/01/2022	03/04/2021	02/08/2020	
		Amort. final	Años	20,26	19,01	17,76	16,26	14,76	13,51	12,51	11,51	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/03/2030	17/12/2028	17/09/2027	17/03/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/03/2023	17/06/2022	17/09/2021
		Amort. final	Años	16,26	14,76	13,01	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/06/2022	17/09/2021	
		Amort. final	Años	21,07	20,11	18,97	17,67	16,36	15,09	13,90	12,81	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	06/01/2035	21/01/2034	29/11/2032	14/08/2031	22/04/2030	14/01/2029	06/11/2027	03/10/2026	
		Amort. final	Años	22,01	21,26	20,51	19,51	18,26	17,01	15,76	14,51	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/12/2035	17/03/2035	17/06/2034	17/06/2033	17/03/2032	17/12/2030	17/09/2029	17/06/2028	
		Amort. final	Años	16,26	14,76	13,01	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	16/03/2024	16/03/2023	17/06/2022	17/09/2021	
		Amort. final	Años	16,26	14,76	13,01	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24/04/2032	31/03/2031	20/05/2030	11/08/2029	05/11/2028	24/01/2028	08/04/2027	26/06/2026	
		Amort. final	Años	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	32,77	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	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
		Amort. final	Años	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	92,68%	2.692.106.720,00	7,31%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	43,19%	1.254.606.720,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	13,34%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	36,15%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,87%	112.500.000,00	3,44%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,44%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.904.606.720,00			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	8.202.984,36	0,185%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.511.384,25		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.689.807,22		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,293%
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: 31/12/2013
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	26.449	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.870.621.233,21	5.000.000.208,61
Medio	108.534,21	142.543,55
Mínimo	126,09	9.890,73
Máximo	431.394,17	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,29%	4,36%
Mínimo	0,25%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	242	324
Mínimo	31/01/2014	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)	96,65%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,03%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,30%	0,16%	0,13%	0,12%	0,37%
Tasa anual equivalente	3,55%	1,94%	1,57%	1,41%	4,31%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,07	7,09		
10,01 - 20%	0,36	15,90	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,94	25,54		
30,01 - 40%	2,48	35,78	0,00	37,07
40,01 - 50%	6,36	45,94	0,01	45,30
50,01 - 60%	24,92	56,29	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,49	64,82	11,55	68,44
70,01 - 80%	10,05	72,93	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,78	82,50	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,09	94,29	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,10	105,51		
110,01 - 120%	0,06	114,72		
120,01 - 130%	0,06	125,13		
Medio ponderado		61,50		76,66
Mínimo		0,04		12,61
Máximo		271,10		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,28%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,43%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,45%	20,73%
Ceuta	0,38%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,55%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,95%	3,88%
Islas Baleares	4,23%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,52%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
País Vasco	2,69%	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	2.018	941.909,14	331.995,94	31.865,17	1.305.770,25	15,67	239.355.927,05	240.661.697,30	68,96	63,26
De > 1 a ≤ 2 Meses	268	312.607,33	117.404,90	1.561,93	431.574,16	5,18	34.082.517,50	34.514.091,66	9,89	65,80
De > 2 a ≤ 3 Meses	57	75.876,94	31.687,87	0,00	107.564,81	1,29	7.133.320,49	7.240.885,30	2,07	66,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	76	163.878,05	75.184,15	20.042,46	259.104,66	3,11	9.143.477,56	9.402.582,22	2,69	70,12
De > 6 a < 12 Meses	92	346.520,52	170.999,22	72.201,73	589.721,47	7,08	11.825.254,52	12.414.975,99	3,56	69,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	100	569.255,74	334.659,72	120.073,35	1.023.988,81	12,29	12.034.168,89	13.058.157,70	3,74	68,72
De ≥ 18 a < 24 Meses	85	643.419,39	418.515,52	134.490,53	1.196.425,44	14,36	10.106.103,24	11.302.528,68	3,24	71,63
De ≥ 2 Años	141	1.645.344,91	1.478.896,19	295.249,14	3.419.490,24	41,03	16.984.084,99	20.403.575,23	5,85	76,64
Subtotal	2.837	4.698.812,02	2.959.343,51	675.484,31	8.333.639,84	100,00	340.664.854,24	348.998.494,08	100,00	65,06
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	2.837	4.698.812,02	2.959.343,51	675.484,31	8.333.639,84		340.664.854,24	348.998.494,08		65,06