

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2014
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

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	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	49.971,64 1.199.319.360,00 49,97%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,4440% 17/06/2014 56,701154 Bruto 44,793912 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	0,4840% 17/06/2014 123,688889 Bruto 97,714222 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	0,5040% 17/06/2014 128,800000 Bruto 101,752000 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	0,6040% 17/06/2014 154,355556 Bruto 121,940889 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	0,8440% 17/06/2014 215,688889 Bruto 170,394222 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.849.319.360,00	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	Fecha	10/09/2017	07/01/2017	21/07/2016	21/03/2016	19/12/2015	09/10/2015	12/08/2015	26/06/2015		
		Amort. final	Años	Fecha	17/03/2021	17/12/2019	17/03/2019	17/06/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/03/2017	17/09/2016		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10/09/2017	07/01/2017	21/07/2016	21/03/2016	19/12/2015	09/10/2015	12/08/2015	26/06/2015		
		Amort. final	Años	Fecha	17/03/2021	17/12/2019	17/03/2019	17/06/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/03/2017	17/09/2016		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	15/08/2022	06/03/2021	05/02/2020	10/04/2019	21/08/2018	14/02/2018	20/09/2017	20/05/2017		
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/03/2020	17/06/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/12/2017		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	15/08/2022	06/03/2021	05/02/2020	10/04/2019	21/08/2018	14/02/2018	20/09/2017	20/05/2017		
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/03/2020	17/06/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/12/2017		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	02/12/2027	09/04/2026	25/09/2024	13/07/2023	22/06/2022	11/08/2021	04/11/2020	23/03/2020		
		Amort. final	Años	Fecha	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	26/06/2028	29/10/2026	11/05/2025	05/02/2024	09/01/2023	13/02/2022	08/05/2021	12/09/2020		
		Amort. final	Años	Fecha	17/03/2034	17/12/2032	17/06/2031	17/03/2030	17/09/2028	17/06/2027	17/06/2026	17/06/2025		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021		
		Amort. final	Años	Fecha	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	05/12/2034	17/12/2033	22/10/2032	11/07/2031	23/03/2030	22/12/2028	22/10/2027	26/09/2026		
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2035	17/03/2035	17/03/2034	17/03/2033	17/12/2031	17/09/2030	17/06/2029	17/06/2028		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16/03/2030	16/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021		
		Amort. final	Años	Fecha	17/03/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/06/2024	17/06/2023	17/06/2022	17/09/2021		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	07/07/2033	01/06/2032	07/07/2031	11/09/2030	18/11/2029	17/01/2029	15/03/2028	16/05/2027		
		Amort. final	Años	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		

* 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	92,54%	2.636.819.360,00	7,46%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		950.000.000,00	
Serie A2	42,09%	1.199.319.360,00		2.400.000.000,00	
Serie A3	13,60%	387.500.000,00		387.500.000,00	
Serie A4	36,85%	1.050.000.000,00		1.050.000.000,00	
Serie B	3,95%	112.500.000,00	3,51%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,51%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.849.319.360,00		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	4.723.740,29	0,207%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.071.003,68		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.654.547,76		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,304%
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: 31/03/2014
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	26.297	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.818.305.357,96	5.000.000.208,61
Medio	107.172,12	142.543,55
Mínimo	65,21	9.890,73
Máximo	427.269,15	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,30%	4,36%
Mínimo	0,60%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	239	324
Mínimo	30/04/2014	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)	96,71%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,97%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,13%	0,15%	0,12%	0,36%
Tasa anual equivalente	1,57%	1,51%	1,74%	1,44%	4,21%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,08	6,91	
10,01 - 20%		0,39	15,73	0,00 13,78
20,01 - 30%		1,00	25,51	
30,01 - 40%		2,69	35,67	0,00 37,07
40,01 - 50%		6,92	45,90	0,01 45,30
50,01 - 60%		27,12	56,23	0,04 54,12
60,01 - 70%		52,93	64,67	11,55 68,44
70,01 - 80%		7,92	73,19	65,25 75,56
80,01 - 90%		0,66	82,24	21,00 82,87
90,01 - 100%		0,05	94,47	2,14 94,44
100,01 - 110%		0,05	104,83	
110,01 - 120%		0,03	115,25	
120,01 - 130%		0,02	125,16	
Medio ponderado		60,64		76,66
Mínimo		0,03		12,61
Máximo		267,76		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,28%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,43%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,45%	20,73%
Ceuta	0,37%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,58%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,25%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,53%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,54%	0,59%
País Vasco	2,68%	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	1.884	877.094,11	306.525,62	34.711,37	1.218.331,10	14,13	219.443.161,81	220.661.492,91	66,61	62,79
De > 1 a ≤ 2 Meses	313	368.395,08	130.697,58	716,36	499.809,02	5,79	39.154.225,57	39.654.034,59	11,97	64,46
De > 2 a ≤ 3 Meses	35	52.993,97	26.570,00	385,25	79.949,22	0,93	4.936.865,36	5.016.814,58	1,51	71,48
De > 3 a ≤ 6 Meses	68	158.895,56	76.483,73	20.996,03	256.375,32	2,97	9.417.557,67	9.673.932,99	2,92	68,11
De > 6 a < 12 Meses	88	315.556,25	137.054,01	69.526,54	522.136,80	6,05	10.264.669,10	10.786.805,90	3,26	71,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	80	479.510,29	245.800,92	86.167,35	811.478,56	9,41	9.851.691,20	10.663.169,76	3,22	68,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	91	700.890,97	402.728,78	136.394,52	1.240.014,27	14,38	10.608.424,73	11.848.439,00	3,58	69,80
De ≥ 2 Años	160	1.987.601,52	1.644.621,71	364.901,58	3.997.124,81	46,34	18.976.110,34	22.973.235,15	6,93	75,60
Subtotal	2.719	4.940.937,75	2.970.482,35	713.799,00	8.625.219,10	100,00	322.652.705,78	331.277.924,88	100,00	64,68
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	2.719	4.940.937,75	2.970.482,35	713.799,00	8.625.219,10		322.652.705,78	331.277.924,88		64,68