

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/06/2014
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
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 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	47.954,86 1.150.916.640,00 47,95%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3740% 17/09/2014 45,834190 Bruto 36,209010 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	0,4140% 17/09/2014 105,800000 Bruto 83,582000 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	0,4340% 17/09/2014 110,911111 Bruto 87,619778 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	0,5340% 17/09/2014 136,466667 Bruto 107,808667 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	0,7740% 17/09/2014 197,800000 Bruto 156,262000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.800.916.640,00	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	3,40 07/11/2017	2,74 13/03/2017	2,29 30/09/2016	1,97 03/06/2016	1,72 05/03/2016	1,53 26/12/2015	1,38 31/10/2015	1,25 16/09/2015
		Amort. final	Años	Fecha	7,01 17/06/2021	5,75 17/03/2020	4,75 17/03/2019	4,00 17/06/2018	3,50 17/12/2017	3,25 17/09/2017	2,75 17/03/2017	2,50 17/12/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,40 07/11/2017	2,74 13/03/2017	2,29 30/09/2016	1,97 03/06/2016	1,72 05/03/2016	1,53 26/12/2015	1,38 31/10/2015	1,25 16/09/2015
		Amort. final	Años	Fecha	7,01 17/06/2021	5,75 17/03/2020	4,75 17/03/2019	4,00 17/06/2018	3,50 17/12/2017	3,25 17/09/2017	2,75 17/03/2017	2,50 17/12/2016
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	8,21 30/08/2022	6,81 04/04/2021	5,75 14/03/2020	4,95 26/05/2019	4,32 11/10/2018	3,83 16/04/2018	3,43 19/11/2017	3,10 22/07/2017
		Amort. final	Años	Fecha	9,51 17/12/2023	8,01 17/06/2022	6,75 17/03/2021	6,01 17/06/2020	5,25 17/09/2019	4,50 17/12/2018	4,00 17/06/2018	3,75 17/03/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	8,21 30/08/2022	6,81 04/04/2021	5,75 14/03/2020	4,95 26/05/2019	4,32 11/10/2018	3,83 16/04/2018	3,43 19/11/2017	3,10 22/07/2017
		Amort. final	Años	Fecha	9,51 17/12/2023	8,01 17/06/2022	6,75 17/03/2021	6,01 17/06/2020	5,25 17/09/2019	4,50 17/12/2018	4,00 17/06/2018	3,75 17/03/2018
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,59 14/01/2028	11,89 03/05/2026	10,44 21/11/2024	9,18 18/08/2023	8,13 01/08/2022	7,28 23/09/2021	6,59 16/01/2021	5,98 06/06/2020
		Amort. final	Años	Fecha	16,01 17/06/2030	14,26 17/09/2028	12,76 17/03/2027	11,26 17/09/2025	10,01 17/06/2024	9,01 17/06/2023	8,26 17/09/2022	7,51 17/12/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	14,11 21/07/2028	12,48 05/12/2026	11,03 26/06/2025	9,79 30/03/2024	8,74 11/03/2023	7,84 19/04/2022	7,09 17/07/2021	6,44 23/11/2020
		Amort. final	Años	Fecha	19,76 17/03/2034	18,52 17/12/2032	17,26 17/09/2031	15,76 17/03/2030	14,51 17/12/2028	13,26 17/09/2027	12,26 17/09/2026	11,26 17/09/2025
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16,01 17/06/2030	14,26 17/09/2028	12,76 17/03/2027	11,26 17/09/2025	10,01 17/06/2024	9,01 17/06/2023	8,26 17/09/2022	7,51 17/12/2021
		Amort. final	Años	Fecha	16,01 17/06/2030	14,26 17/09/2028	12,76 17/03/2027	11,26 17/09/2025	10,01 17/06/2024	9,01 17/06/2023	8,26 17/09/2022	7,51 17/12/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,60 18/01/2035	19,67 11/02/2034	18,56 02/01/2033	17,31 05/10/2031	16,03 25/06/2030	14,80 02/04/2029	13,65 06/02/2028	12,59 14/01/2027
		Amort. final	Años	Fecha	21,52 17/12/2035	20,76 17/03/2035	20,01 17/06/2034	19,01 17/06/2033	17,76 17/03/2032	16,76 17/03/2031	15,51 17/12/2029	14,51 17/12/2028
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16,01 17/06/2030	14,26 17/09/2028	12,76 16/03/2027	11,26 17/09/2025	10,01 16/06/2024	9,01 17/06/2023	8,26 17/09/2022	7,51 17/12/2021
		Amort. final	Años	Fecha	16,01 17/06/2030	14,26 17/09/2028	12,76 16/03/2027	11,26 17/09/2025	10,01 16/06/2024	9,01 17/06/2023	8,26 17/09/2022	7,51 17/12/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17,87 22/05/2032	16,87 25/04/2031	16,00 13/06/2030	15,24 09/09/2029	14,50 12/12/2028	13,74 11/03/2028	12,98 05/06/2027	12,22 02/09/2026
		Amort. final	Años	Fecha	32,27 17/09/2046	32,27 17/09/2046	32,27 17/09/2046	32,27 17/09/2046	32,27 17/09/2046	32,27 17/09/2046	32,27 17/09/2046	32,27 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	92,41%	2.588.416.640,00	7,59%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		950.000.000,00	
Serie A2	41,09%	1.150.916.640,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	13,83%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	37,49%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	4,02%	112.500.000,00	3,57%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,57%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		2.800.916.640,00		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		2.570.139,90	0,118%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		10.155.283,29	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.611.861,57	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,234%
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: 30/06/2014
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	26.141	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.766.991.184,13	5.000.000.208,61
Medio	105.848,71	142.543,55
Mínimo	225,29	9.890,73
Máximo	423.136,65	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,31%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	237	324
Mínimo	31/07/2014	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)	96,76%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,92%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,09%	0,11%	0,12%	0,35%
Tasa anual equivalente	1,15%	1,08%	1,30%	1,44%	4,11%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,09	7,06		
10,01 - 20%	0,43	15,86	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,12	25,78		
30,01 - 40%	2,92	35,68	0,00	37,07
40,01 - 50%	7,55	45,87	0,01	45,30
50,01 - 60%	29,62	56,20	0,04	54,12
60,01 - 70%	50,65	64,49	11,55	68,44
70,01 - 80%	6,63	73,49	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,57	82,78	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,08	94,92	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,08	104,22		
110,01 - 120%	0,05	114,55		
120,01 - 130%	0,04	123,89		
Medio ponderado		60,07		76,66
Mínimo		0,18		12,61
Máximo		265,33		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,29%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,44%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,43%	20,73%
Ceuta	0,37%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,58%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,97%	3,88%
Islas Baleares	4,26%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,53%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,53%	0,59%
País Vasco	2,65%	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	1.989	904.177,24	314.429,69	36.002,96	1.254.609,89	10,79	226.895.635,56	228.150.245,45	67,46	62,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	316	373.610,72	131.980,00	861,46	506.452,18	4,35	38.571.917,82	39.078.370,00	11,55	63,49
De > 2 a ≤ 3 Meses	37	60.850,77	21.068,11	2.727,62	84.646,50	0,73	4.752.016,71	4.836.663,21	1,43	64,24
De > 3 a ≤ 6 Meses	65	162.333,35	66.393,03	19.092,82	247.819,20	2,13	9.246.352,12	9.494.171,32	2,81	68,77
De > 6 a < 12 Meses	89	335.375,75	148.333,88	74.575,10	558.284,73	4,80	11.036.300,82	11.594.585,55	3,43	68,63
De ≥ 12 a < 18 Meses	80	585.354,47	228.842,59	91.770,01	905.967,07	7,79	9.902.260,52	10.808.227,59	3,20	72,13
De ≥ 18 a < 24 Meses	73	587.913,13	325.082,51	108.192,12	1.021.187,76	8,78	8.160.323,69	9.181.511,45	2,71	69,07
De ≥ 2 Años	181	5.065.275,86	1.537.739,34	447.786,86	7.050.802,06	60,63	18.011.223,52	25.062.025,58	7,41	75,06
Subtotal	2.830	8.074.891,29	2.773.869,15	781.008,95	11.629.769,39	100,00	326.576.030,76	338.205.800,15	100,00	64,09
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	2.830	8.074.891,29	2.773.869,15	781.008,95	11.629.769,39		326.576.030,76	338.205.800,15		64,09