

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2014
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 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	45.947,29 1.102.734.960,00 45,95%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2210% 17/12/2014 25,667943 Bruto 20,277675 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf 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	0,2610% 17/12/2014 65,975000 Bruto 52,120250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf 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	0,2810% 17/12/2014 71,030556 Bruto 56,114139 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	0,3810% 17/12/2014 96,308333 Bruto 76,083583 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf Baa3sf 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	0,6210% 17/12/2014 156,975000 Bruto 124,010250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.752.734.960,00	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		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	
		% TACP Anual equivalente		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,68	3,28	2,96	2,69	2,47	2,28	2,12	1,98	
		Fecha	22/05/2018	26/12/2017	30/08/2017	25/05/2017	05/03/2017	26/12/2016	29/10/2016	09/09/2016		
	Amort. final	Años	7,50	6,75	6,01	5,50	5,00	4,50	4,25	4,00		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,68	3,28	2,96	2,69	2,47	2,28	2,12	1,98	
Fecha		22/05/2018	26/12/2017	30/08/2017	25/05/2017	05/03/2017	26/12/2016	29/10/2016	09/09/2016			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,77	7,95	7,24	6,62	6,09	5,64	5,23	4,88	
		Fecha	23/06/2023	28/08/2022	11/12/2021	30/04/2021	19/10/2020	04/05/2020	08/12/2019	01/08/2019		
	Amort. final	Años	10,26	9,25	8,50	7,75	7,25	6,75	6,25	5,75		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,77	7,95	7,24	6,62	6,09	5,64	5,23	4,88	
Fecha		23/06/2023	28/08/2022	11/12/2021	30/04/2021	19/10/2020	04/05/2020	08/12/2019	01/08/2019			
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,19	13,26	12,45	11,68	10,96	10,28	9,64	9,04	
		Fecha	17/12/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/12/2020	17/06/2020		
	Amort. final	Años	22/11/2028	18/12/2027	25/02/2027	20/05/2026	28/08/2025	23/12/2024	05/05/2024	29/09/2023		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01	
Fecha		17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,71	13,87	13,06	12,30	11,58	10,91	10,29	9,71	
		Fecha	29/05/2029	27/07/2028	07/10/2027	31/12/2026	12/04/2026	11/08/2025	27/12/2024	31/05/2024		
	Amort. final	Años	20,01	19,51	19,01	18,51	17,76	17,26	16,51	15,76		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,09/2034	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/06/2032	17/12/2031	17/03/2031	17/06/2030	
Fecha		16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01	
		Fecha	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025		
	Amort. final	Años	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025	
Fecha		20,84	20,43	20,00	19,53	19,01	18,46	17,87	17,26			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15/07/2035	17/02/2035	12/09/2034	24/03/2034	17/09/2033	27/02/2033	27/07/2032	17/12/2031	
		Fecha	21,76	21,51	21,01	20,76	20,26	20,01	19,51	19,01		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17/06/2036	17/03/2036	17/09/2035	17/06/2035	17/12/2034	17/09/2034	17/03/2034	17/09/2033	
		Fecha	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01		
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/03/2031	16/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025	
		Fecha	16,51	15,51	14,76	14,01	13,26	12,50	11,76	11,01		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/09/2025	
		Fecha	17,50	16,84	16,29	15,80	15,37	14,98	14,61	14,26		
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14/03/2032	17/07/2031	26/12/2030	30/06/2030	25/01/2030	03/09/2029	22/04/2029	16/12/2028	
		Fecha	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02		
	Sin 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	
		Fecha	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02	32,02		

* 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	92,28%	2.540.234.960,00	7,72%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		950.000.000,00	
Serie A2	40,06%	1.102.734.960,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	14,08%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	38,14%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	4,09%	112.500.000,00	3,63%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,63%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		2.752.734.960,00		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		37.738.106,84	0,0000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		10.896.033,28	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.448.076,33	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,081%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización.
Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional
Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@edt-sg.es
Registro oficial CNMV: C/ Edison, 4 - 28006 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2014
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

Audítores 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	25.900	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.685.226.003,91	5.000.000.208,61
Medio	103.676,68	142.543,55
Mínimo	76,98	9.890,73
Máximo	416.200,58	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,23%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	232	324
Mínimo	31/12/2014	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)	96,80%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,88%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,12%	0,11%	0,13%	0,34%
Tasa anual equivalente	1,94%	1,48%	1,37%	1,55%	3,96%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,10	7,08		
10,01 - 20%	0,48	15,94	0,00	13,78
20,01 - 30%	1,29	25,87		
30,01 - 40%	3,17	35,66	0,00	37,07
40,01 - 50%	8,81	45,82	0,01	45,30
50,01 - 60%	34,03	56,16	0,04	54,12
60,01 - 70%	45,93	64,18	11,55	68,44
70,01 - 80%	5,31	73,63	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,40	82,96	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,11	94,67	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,09	104,23		
110,01 - 120%	0,05	114,62		
120,01 - 130%	0,06	124,97		
Medio ponderado		59,03		76,66
Mínimo		0,04		12,61
Máximo		277,46		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,32%	16,08%
Aragón	1,87%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,43%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,40%	20,73%
Ceuta	0,37%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,59%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,98%	3,88%
Islas Baleares	4,28%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,57%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,53%	0,59%
País Vasco	2,64%	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	2.289	1.061.841,34	342.354,01	40.194,03	1.444.389,38	12,08	259.592.228,79	261.036.618,17	71,39	60,81
De > 1 a ≤ 2 Meses	304	361.340,52	120.718,44	2.891,49	484.950,45	4,06	36.504.922,49	36.989.872,94	10,12	62,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	29	41.718,49	14.680,89	0,00	56.399,38	0,47	3.218.675,76	3.275.075,14	0,90	65,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	50	103.876,58	32.833,38	19.373,52	156.083,48	1,31	5.520.161,02	5.676.244,50	1,55	65,04
De > 6 a < 12 Meses	91	361.370,05	132.399,55	66.468,42	560.238,02	4,69	11.690.371,27	12.250.609,29	3,35	66,94
De ≥ 12 a < 18 Meses	80	469.471,51	211.712,64	101.257,24	782.441,39	6,54	9.962.759,98	10.745.201,37	2,94	70,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	64	653.656,03	269.542,65	104.449,88	1.027.648,56	8,59	7.747.729,63	8.775.378,19	2,40	72,67
De ≥ 2 Años	197	5.334.013,91	1.632.863,62	477.545,32	7.444.422,85	62,26	19.454.479,73	26.898.902,58	7,36	74,46
Subtotal	3.104	8.387.288,43	2.757.105,18	812.179,90	11.956.573,51	100,00	353.691.328,67	365.647.902,18	100,00	62,68
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	3.104	8.387.288,43	2.757.105,18	812.179,90	11.956.573,51		353.691.328,67	365.647.902,18		62,68