

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2014
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 margen 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	43.906,43 1.053.754.320,00 43,91%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2220% 17/03/2015 24,368069 Bruto 19,250775 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	0,2620% 17/03/2015 65,500000 Bruto 51,745000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa3sf 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	0,2820% 17/03/2015 70,500000 Bruto 55,695000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa3sf 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	0,3820% 17/03/2015 95,500000 Bruto 75,445000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf 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	0,6220% 17/03/2015 155,500000 Bruto 122,845000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.703.754.320,00	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	3,54	3,13	2,81	2,54	2,32	2,13	1,97	1,83	
		Amort. final	Años	30/06/2018	03/02/2018	07/10/2017	02/07/2017	11/04/2017	01/02/2017	05/12/2016	16/10/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,01	6,25	5,76	5,25	4,75	4,50	4,00	3,75	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/12/2018	17/09/2018	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,54	3,13	2,81	2,54	2,32	2,13	1,97	1,83	
		Amort. final	Años	30/06/2018	03/02/2018	07/10/2017	02/07/2017	11/04/2017	01/02/2017	05/12/2016	16/10/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,01	6,25	5,76	5,25	4,75	4,50	4,00	3,75	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/03/2021	17/09/2020	17/03/2020	17/09/2019	17/06/2019	17/12/2018	17/09/2018	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,47	7,67	6,97	6,36	5,84	5,39	4,99	4,64	
		Amort. final	Años	04/06/2023	14/08/2022	02/12/2021	25/04/2021	16/10/2020	05/05/2020	12/12/2019	06/08/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,01	9,01	8,25	7,50	7,01	6,50	6,01	5,50	
		Amort. final	Años	17/12/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/12/2020	17/06/2020	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,47	7,67	6,97	6,36	5,84	5,39	4,99	4,64	
		Amort. final	Años	04/06/2023	14/08/2022	02/12/2021	25/04/2021	16/10/2020	05/05/2020	12/12/2019	06/08/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,01	9,01	8,25	7,50	7,01	6,50	6,01	5,50	
		Amort. final	Años	17/12/2024	17/12/2023	17/03/2023	17/06/2022	17/12/2021	17/06/2021	17/12/2020	17/06/2020	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,11	10,92	10,02	9,25	8,50	7,75	7,00	6,25	
		Amort. final	Años	12/11/2028	10/12/2027	18/02/2027	16/05/2026	26/08/2025	22/12/2024	06/05/2024	30/10/2023	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	11,01	
		Amort. final	Años	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,43	13,59	12,79	12,03	11,32	10,65	10,04	9,47	
		Amort. final	Años	17/05/2029	17/07/2028	28/09/2027	25/12/2026	09/04/2026	09/08/2025	28/12/2024	03/06/2024	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,76	19,26	18,76	18,26	17,51	17,01	16,26	15,51	
		Amort. final	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	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	11,01	
		Amort. final	Años	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,59	20,18	19,75	19,28	18,76	18,21	17,62	17,01	
		Amort. final	Años	13/07/2035	16/02/2035	10/09/2034	23/03/2034	15/09/2033	27/02/2033	27/07/2032	18/12/2031	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,52	21,26	20,76	20,51	20,01	19,76	19,26	18,76	
		Amort. final	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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,26	15,26	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	11,01	
		Amort. final	Años	17/03/2031	16/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	16/03/2027	17/06/2026	17/12/2025	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,28	15,28	14,51	13,76	13,01	12,25	11,51	11,01	
		Amort. final	Años	17/03/2031	17/03/2030	17/06/2029	17/09/2028	17/12/2027	17/03/2027	17/06/2026	17/12/2025	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,34	16,68	16,12	15,63	15,20	14,81	14,40	14,00	
		Amort. final	Años	13/04/2032	17/08/2031	26/01/2031	31/07/2030	25/02/2030	04/10/2029	23/05/2029	16/01/2029	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	31,77	
		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	

* 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			A la emisión	
			% MC			% MC
Clase A	92,14%	2.491.254.320,00	7,86%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	38,97%	1.053.754.320,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	14,33%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	38,83%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	4,16%	112.500.000,00	3,70%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,70%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.703.754.320,00			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		7.094.637,60	0,0000%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		11.109.118,65	
Ints. cobrados ptes de ingreso		2.434.925,26	
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	

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2014
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	25.845	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.663.767.747,93	5.000.000.208,61
Medio	103.067,04	142.543,55
Mínimo	218,95	9.890,73
Máximo	414.808,02	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	1,20%	4,36%
Mínimo	0,10%	2,25%
Máximo	5,85%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	231	324
Mínimo	31/01/2015	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)	96,81%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,86%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,29%	0,19%	0,15%	0,13%	0,34%
Tasa anual equivalente	3,41%	2,29%	1,76%	1,54%	3,96%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,11	7,07		
10,01 - 20%	0,52	16,08		
20,01 - 30%	1,34	25,85	0,00	13,78
30,01 - 40%	3,36	35,66	0,00	37,07
40,01 - 50%	8,95	45,79	0,01	45,30
50,01 - 60%	34,83	56,11	0,04	54,12
60,01 - 70%	44,90	64,10	11,55	68,44
70,01 - 80%	5,17	73,63	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,35	83,10	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,11	94,45	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,09	103,97		
110,01 - 120%	0,05	114,40		
120,01 - 130%	0,06	124,71		
Medio ponderado		58,76		76,66
Mínimo		0,18		12,61
Máximo		276,75		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,33%	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	20,41%	20,73%
Ceuta	0,37%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,60%	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	14,56%	14,84%
Melilla	0,32%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,52%	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	1.726	812.248,05	254.131,92	43.163,62	1.109.543,59	9,61	194.019.209,06	195.128.752,65	66,54	60,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	273	327.663,53	109.829,34	2.228,45	439.721,32	3,81	32.818.878,23	33.258.599,55	11,34	62,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	19	30.108,67	10.416,30	404,59	40.929,56	0,35	2.337.404,66	2.378.334,22	0,81	62,97
De > 3 a ≤ 6 Meses	40	90.094,70	27.032,39	16.938,88	134.065,97	1,16	4.702.548,09	4.836.614,06	1,65	64,78
De > 6 a < 12 Meses	90	346.460,51	116.824,17	61.630,17	524.914,85	4,55	10.756.115,72	11.281.030,57	3,85	66,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	82	475.082,47	209.276,67	106.944,03	791.303,17	6,86	10.343.859,25	11.135.162,42	3,80	71,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	59	635.204,86	239.670,59	86.057,41	960.932,86	8,33	7.195.781,01	8.156.713,87	2,78	73,38
De ≥ 2 Años	198	5.374.326,64	1.648.656,90	515.893,43	7.538.876,97	65,33	19.527.396,03	27.066.273,00	9,23	74,33
Subtotal	2.487	8,091,189,43	2.615.838,28	833.260,58	11.540.288,29	100,00	281.701.192,05	293.241.480,34	100,00	62,97
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	2.487	8,091,189,43	2.615.838,28	833.260,58	11.540.288,29		281.701.192,05	293.241.480,34		62,97