

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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 Activo
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 Titulación

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	Fitch / Moody's / S&P	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	54.285,32 1.302.847.680,00 54,29%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3630% 17/12/2013 49,811305 Bruto 39,350931 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	0,4030% 17/12/2013 101,869444 Bruto 80,476861 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBSf 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	0,4230% 17/12/2013 106,925000 Bruto 84,470750 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBSf 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	0,5230% 17/12/2013 132,202778 Bruto 104,440195 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Caa3sf BBSf	A+ Aaa 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	0,7630% 17/12/2013 192,869444 Bruto 152,366861 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB	
Total		2.952.847.680,00 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)													
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,60	
Serie A2	Con amortización opcional *	Años	3,63	2,95	2,49	2,15	1,90	1,71	1,55	1,42			
		Fecha	03/05/2017	29/08/2016	13/03/2016	12/11/2015	12/08/2015	02/06/2015	05/04/2015	18/02/2015			
	Amort. final	Años	7,50	6,25	5,25	4,50	4,00	3,50	3,25	2,75			
		Fecha	17/03/2021	17/12/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017	17/12/2016	17/06/2016			
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	3,63	2,95	2,49	2,15	1,90	1,71	1,55	1,42			
		Fecha	03/05/2017	29/08/2016	13/03/2016	12/11/2015	12/08/2015	02/06/2015	05/04/2015	18/02/2015			
	Amort. final	Años	7,50	6,25	5,25	4,50	4,00	3,50	3,25	2,75			
		Fecha	17/03/2021	17/12/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017	17/12/2016	17/06/2016			
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	8,81	7,32	6,20	5,35	4,69	4,17	3,75	3,40			
		Fecha	06/07/2022	08/01/2021	26/11/2019	20/01/2019	26/05/2018	15/11/2017	16/06/2017	10/02/2017			
	Amort. final	Años	10,25	8,50	7,25	6,25	5,50	5,00	4,50	4,00			
		Fecha	17/12/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/03/2019	17/03/2018	17/03/2018	17/09/2017			
Serie B	Con amortización opcional *	Años	14,18	12,42	10,86	9,57	8,50	7,62	6,85	6,23			
		Fecha	18/11/2027	15/02/2026	26/07/2024	09/04/2023	14/03/2022	30/04/2021	22/07/2020	08/12/2019			
	Amort. final	Años	16,76	15,01	13,26	11,76	10,50	9,50	8,50	7,75			
		Fecha	17/06/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/03/2023	17/03/2022	17/06/2021			
Serie C	Con amortización opcional *	Años	14,60	12,89	11,38	10,09	9,00	8,08	7,31	6,65			
		Fecha	20/04/2028	05/08/2026	31/01/2025	18/10/2023	15/09/2022	15/10/2021	04/01/2021	09/05/2020			
	Amort. final	Años	20,01	18,76	17,26	16,01	14,51	13,26	12,26	11,01			
		Fecha	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/09/2029	17/03/2028	17/12/2026	17/12/2025	17/09/2024			

* 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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	92,80%	2.740.347.680,00	7,20%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	44,12%	1.302.847.680,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	13,12%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	35,56%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,81%	112.500.000,00	3,39%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,39%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.952.847.680,00			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	37.875.395,90	0,125%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.455.362,41		
Ints. cobrados ptes de ingreso	2.652.752,20		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,223%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 30/11/2013
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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

Depositarario 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	26.505	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	2.894.106.739,10	5.000.000.208,61	
Medio	109.190,97	142.543,55	
Mínimo	126,51	9.890,73	
Máximo	432.770,15	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	1,30%	4,36%	
Mínimo	0,25%	2,25%	
Máximo	5,80%	5,95%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	243	324	
Mínimo	31/12/2013	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%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,07	7,16		
10,01 - 20%	0,34	15,86	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,89	25,48		
30,01 - 40%	2,35	35,78	0,00	37,07
40,01 - 50%	6,13	45,96	0,01	45,30
50,01 - 60%	24,16	56,29	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,90	64,86	11,55	68,44
70,01 - 80%	10,81	72,84	65,25	75,56
80,01 - 90%	0,85	82,49	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,08	94,46	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,10	105,95		
110,01 - 120%	0,05	114,89		
120,01 - 130%	0,05	125,76		
Medio ponderado	61,74		76,66	
Mínimo	0,04		12,61	
Máximo	272,54		99,25	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,09%	0,10%	0,12%	0,37%
Tasa anual equivalente	1,13%	1,07%	1,13%	1,43%	4,32%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,29%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,41%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,53%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,95%	3,88%
Islas Baleares	4,22%	4,19%
La Rioja	0,49%	0,51%
Madrid	14,53%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,41%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
Pais 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	2.297	1.069.975,45	376.539,93	31.666,45	1.478.181,83	16,96	276.168.428,43	277.646.610,26	71,24
De > 1 a ≤ 2 Meses	296	349.623,46	134.055,17	1.268,60	484.947,23	5,56	38.121.025,53	38.605.972,76	9,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	42	61.467,32	29.167,32	0,00	90.634,64	1,04	4.969.675,52	5.060.310,16	1,30
De > 3 a ≤ 6 Meses	79	168.356,37	79.160,88	24.132,79	271.650,04	3,12	9.896.605,44	10.168.255,48	2,61
De > 6 a < 12 Meses	91	331.142,23	173.193,10	69.749,25	574.084,58	6,59	11.377.432,64	11.951.517,22	3,07
De ≥ 12 a < 18 Meses	111	603.217,61	371.700,91	126.243,52	1.101.162,04	12,63	13.321.820,68	14.422.982,72	3,70
De ≥ 18 a < 24 Meses	82	647.028,44	426.297,51	136.261,93	1.209.587,88	13,88	9.820.474,01	11.030.061,89	2,83
De ≥ 2 Años	140	1.674.564,64	1.536.769,25	295.741,95	3.507.075,84	40,23	17.348.335,99	20.855.411,83	5,35
Subtotal	3.138	4.905.375,52	3.126.884,07	685.064,49	8.717.324,08	100,00	381.023.798,24	389.741.122,32	100,00
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
Total	3.138	4.905.375,52	3.126.884,07	685.064,49	8.717.324,08		381.023.798,24	389.741.122,32	65,40