

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permisa Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

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	75.157,63 1.803.783.120,00 75,16%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,3070% 17/06/2011 251,034835 Bruto 203,338216 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAAsf Aa1 AAAsf	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	1,3470% 17/06/2011 344,233333 Bruto 278,829000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAAsf Aa1 AAAsf	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	1,3670% 17/06/2011 349,344444 Bruto 282,969000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAAsf Aa1 AAAsf	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	1,4670% 17/06/2011 374,900000 Bruto 303,669000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsfsf Baa3sf BBBsfsf	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	1,7070% 17/06/2011 436,233333 Bruto 353,349000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCsfsf Baa3f BBsfsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.453.783.120,00	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	5,35	4,23	3,47	2,93	2,54	2,24	2,00	1,81	
		Amort. final	Años	22/07/2016	06/06/2015	02/09/2014	19/02/2014	29/09/2013	11/06/2013	17/03/2013	07/01/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,76	8,76	7,26	6,26	5,26	4,76	4,25	3,76	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/12/2015	17/06/2015	17/12/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,35	4,23	3,47	2,93	2,54	2,24	2,00	1,81	
		Amort. final	Años	22/07/2016	06/06/2015	02/09/2014	19/02/2014	29/09/2013	11/06/2013	17/03/2013	07/01/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,76	8,76	7,26	6,26	5,26	4,76	4,25	3,76	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/12/2015	17/06/2015	17/12/2014	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,07	9,95	8,33	7,10	6,15	5,41	4,82	4,33	
		Amort. final	Años	08/04/2023	23/02/2021	12/07/2019	19/04/2018	09/05/2017	11/08/2016	08/01/2016	14/07/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,52	11,26	9,51	8,01	7,01	6,26	5,51	5,01	
		Amort. final	Años	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/03/2019	17/03/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,07	9,95	8,33	7,10	6,15	5,41	4,82	4,33	
		Amort. final	Años	08/04/2023	23/02/2021	12/07/2019	19/04/2018	09/05/2017	11/08/2016	08/01/2016	14/07/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,52	11,26	9,51	8,01	7,01	6,26	5,51	5,01	
		Amort. final	Años	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/03/2019	17/03/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,32	15,17	13,23	11,59	10,24	9,05	8,13	7,33	
		Amort. final	Años	07/07/2028	15/05/2026	05/06/2024	17/10/2022	07/06/2021	31/03/2020	03/05/2019	13/07/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,72	15,64	13,74	12,10	10,71	9,54	8,56	7,74	
		Amort. final	Años	30/11/2028	01/11/2026	09/12/2024	19/04/2023	27/11/2021	27/09/2020	06/10/2019	10/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,77	21,52	19,77	18,27	16,52	15,01	13,76	12,51	
		Amort. final	Años	17/12/2033	17/09/2032	17/12/2030	17/06/2029	17/09/2027	17/03/2026	17/12/2024	17/09/2023	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,56	22,45	21,06	19,48	17,90	16,37	14,97	13,70	
		Amort. final	Años	03/10/2034	23/08/2033	31/03/2032	04/09/2030	02/02/2029	27/07/2027	28/02/2026	22/11/2024	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,27	23,52	22,27	21,02	19,52	18,01	16,52	15,26	
		Amort. final	Años	17/06/2035	17/09/2034	17/06/2033	17/03/2032	17/09/2030	17/03/2029	17/09/2027	17/06/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,77	17,77	15,76	14,01	12,51	11,01	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/03/2022	17/03/2021	17/03/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,99	25,67	24,53	23,37	22,14	20,85	19,54	18,26	
		Amort. final	Años	08/03/2038	10/11/2036	18/09/2035	24/07/2034	01/05/2033	16/01/2032	26/09/2030	14/06/2029	
Serie G	Con amortización opcional *	Vida media	Años	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	35,53	
		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	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	
		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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	93,85%	3.241.283.120,00	6,16%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	52,23%	1.803.783.120,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	11,22%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	30,40%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,26%	112.500.000,00	2,90%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,90%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.453.783.120,00		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	25.363.719,89	1,082%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.964.171,63		
Ints. cobrados ptes de ingreso	120.420,19		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,185%
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: 30/04/2011
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
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	28.147	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.464.621.447,16	5.000.000.208,61
Medio	123.090,26	142.543,55
Mínimo	0,28	9.890,73
Máximo	468.678,66	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,49%	4,36%
Mínimo	1,23%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	271	324
Mínimo	31/05/2011	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)	96,21%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,31%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,47%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,15%	0,25%	0,25%	0,51%
Tasa anual equivalente	1,58%	1,77%	2,96%	2,90%	5,92%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,11		
10,01 - 20%	0,11	16,37	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,36	25,97		
30,01 - 40%	0,83	35,82	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,32	45,84	0,01	45,30
50,01 - 60%	8,37	56,30	0,04	54,12
60,01 - 70%	44,85	65,82	11,55	68,44
70,01 - 80%	39,98	73,46	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,98	83,71	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,19	90,82	2,14	94,44
Medio ponderado		67,74		76,66
Mínimo		0,00		12,61
Máximo		94,69		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,53%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,53%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,41%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,90%	3,88%
Islas Baleares	4,15%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,89%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,38%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,73%	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	27.187	9.986.676,50	6.812.913,17	13.007,50	16.812.597,17	62,99	3.324.653.218,36	3.341.465.815,53	96,13	66,30
De > 1 a ≤ 2 Meses	307	312.602,92	261.694,31	-108,68	574.188,55	2,15	43.940.916,04	44.515.104,59	1,28	71,41
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	40.790,82	35.843,98	594,89	77.229,69	0,29	4.669.204,04	4.746.433,73	0,14	71,97
De > 3 a ≤ 6 Meses	67	133.679,63	120.714,00	24.225,24	278.618,87	1,04	9.811.805,54	10.090.424,41	0,29	73,06
De > 6 a < 12 Meses	80	257.267,95	239.739,32	88.721,73	585.729,00	2,19	11.950.920,76	12.536.649,76	0,36	75,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	81	417.771,45	426.629,60	121.370,02	965.771,07	3,62	12.355.678,39	13.321.449,46	0,38	76,73
De ≥ 18 a < 24 Meses	67	478.831,79	479.517,21	123.232,23	1.081.581,23	4,05	9.177.611,10	10.259.192,33	0,30	77,52
De ≥ 2 Años	218	2.018.759,65	3.544.872,71	752.122,13	6.315.754,49	23,66	32.681.801,13	38.997.555,62	1,12	85,25
Subtotal	28.040	13.646.380,71	11.921.924,30	1.123.165,06	26.691.470,07	100,00	3.449.241.155,36	3.475.932.625,43	100,00	66,65
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	28.040	13.646.380,71	11.921.924,30	1.123.165,06	26.691.470,07		3.449.241.155,36	3.475.932.625,43		66,65