

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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 Titulación

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	72.973,27 1.751.358.480,00 72,97%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6250% 19/09/2011 309,629639 Bruto 250,800008 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa1 AA+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	1,6650% 19/09/2011 434,750000 Bruto 352,147500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa1 AA+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	1,6850% 19/09/2011 439,972222 Bruto 356,377500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa1 AA+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	1,7850% 19/09/2011 466,083333 Bruto 377,527500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3f BBBsf	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	2,0250% 19/09/2011 528,750000 Bruto 428,287500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf Baa3f BBsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.401.358.480,00	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	5,19	4,09	3,36	2,84	2,46	2,17	1,94	1,76
		Amort. final	Años	Fecha	22/08/2016	19/07/2015	25/10/2014	19/04/2014	01/12/2013	17/08/2013	26/05/2013	19/03/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,51	8,51	7,01	6,01	5,26	4,50	4,00	3,75
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/12/2015	17/06/2015	17/03/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	5,19	4,09	3,36	2,84	2,46	2,17	1,94	1,76
		Amort. final	Años	Fecha	22/08/2016	19/07/2015	25/10/2014	19/04/2014	01/12/2013	17/08/2013	26/05/2013	19/03/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,51	8,51	7,01	6,01	5,26	4,50	4,00	3,75
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/12/2015	17/06/2015	17/03/2015
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	8,15	9,74	8,15	6,94	6,01	5,29	4,71	4,24
		Amort. final	Años	Fecha	09/04/2023	10/03/2021	07/08/2019	23/05/2018	19/06/2017	28/09/2016	28/02/2016	09/09/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,26	11,01	9,26	8,01	7,01	6,01	5,51	4,75
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/12/2016	17/03/2016
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	11,82	9,74	8,15	6,94	6,01	5,29	4,71	4,24
		Amort. final	Años	Fecha	09/04/2023	10/03/2021	07/08/2019	23/05/2018	19/06/2017	28/09/2016	28/02/2016	09/09/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,26	11,01	9,26	8,01	7,01	6,01	5,51	4,75
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/12/2016	17/03/2016
Serie A6	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,03	14,96	13,03	11,41	10,07	8,96	7,99	7,26
		Amort. final	Años	Fecha	11/07/2028	27/05/2026	25/06/2024	12/11/2022	09/07/2021	31/05/2020	11/06/2019	19/09/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	9,01
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/06/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	17,49	15,43	13,56	11,94	10,57	9,42	8,46	7,65
		Amort. final	Años	Fecha	06/12/2028	18/11/2026	05/01/2025	24/05/2023	09/01/2022	15/11/2020	29/11/2019	06/02/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22,52	21,27	19,76	18,01	16,51	15,01	13,51	12,26
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/06/2029	17/12/2027	17/06/2026	17/12/2024	17/09/2023
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	9,01
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/06/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	9,01
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/06/2020
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	23,32	22,23	20,85	19,30	17,75	16,24	14,85	13,60
		Amort. final	Años	Fecha	05/10/2034	01/09/2033	18/04/2032	01/10/2030	11/03/2029	09/09/2027	18/04/2026	16/01/2025
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	24,02	23,27	22,27	20,76	19,27	17,76	16,51	15,26
		Amort. final	Años	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/03/2032	17/09/2030	17/03/2029	17/12/2027	17/09/2026
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	9,01
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/06/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	19,52	17,52	15,51	13,76	12,26	11,01	9,76	9,01
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/03/2021	17/06/2020
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	25,46	26,80	24,32	23,17	21,96	20,69	19,40	18,14
		Amort. final	Años	Fecha	27/03/2038	26/11/2036	04/10/2035	13/08/2034	27/05/2033	18/02/2032	05/11/2030	31/07/2029
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	35,28	35,28	35,28	35,28	35,28	35,28	35,28	35,28
		Amort. final	Años	Fecha	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	93,75%	3.188.858.480,00	6,25%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	51,49%	1.751.358.480,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	11,39%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	30,87%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,31%	112.500.000,00	2,94%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,94%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.401.358.480,00			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	30.207.241,73	1,413%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.129.612,49		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.660.888,67		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,520%
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: 31/07/2011
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	27.872	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.392.544.937,57	5.000.000.208,61
Medio	121.718,75	142.543,55
Mínimo	8,39	9.890,73
Máximo	465.451,92	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,67%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	268	324
Mínimo	31/08/2011	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)	96,30%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,39%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,16%	0,17%	0,17%	0,22%	0,49%
Tasa anual equivalente	1,89%	2,00%	1,98%	2,63%	5,72%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,12		
10,01 - 20%	0,13	16,21	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,38	25,83		
30,01 - 40%	0,93	35,71	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,61	45,87	0,01	45,30
50,01 - 60%	9,25	56,30	0,04	54,12
60,01 - 70%	47,79	65,78	11,55	68,44
70,01 - 80%	36,22	73,39	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,59	83,95	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,10	90,76	2,14	94,44
Medio ponderado		67,13		76,66
Mínimo		0,00		12,61
Máximo		94,31		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,13%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,34%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,52%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,17%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,83%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,74%	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	1.884	757.452,69	623.046,60	18.905,67	1.399.404,96	16,31	240.564.881,62	241.964.286,58	66,54	68,46
De > 1 a ≤ 2 Meses	345	360.930,50	312.642,09	1.534,50	675.107,09	7,87	50.000.532,53	50.675.639,62	13,94	70,87
De > 2 a ≤ 3 Meses	39	50.892,32	43.107,42	1.324,94	95.324,68	1,11	5.408.982,92	5.504.307,60	1,51	70,75
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	123.216,86	99.091,93	20.391,63	242.700,42	2,83	8.385.566,36	8.628.266,78	2,37	70,49
De > 6 a < 12 Meses	85	268.854,78	271.700,81	94.974,25	635.529,84	7,41	12.627.250,89	13.262.780,73	3,65	75,76
De ≥ 12 a < 18 Meses	74	365.639,46	377.669,17	107.654,83	850.963,46	9,92	10.810.411,30	11.661.374,76	3,21	75,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	52	414.155,35	373.828,24	103.319,04	891.302,63	10,39	7.670.017,46	8.561.320,09	2,35	78,19
De ≥ 2 Años	135	1.266.827,04	2.125.220,82	398.746,39	3.790.794,25	44,18	19.575.414,36	23.366.208,61	6,43	84,51
Subtotal	2.678	3.607.969,00	4.226.307,08	746.851,25	8.581.127,33	100,00	355.043.057,44	363.624.184,77	100,00	70,41
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	2.678	3.607.969,00	4.226.307,08	746.851,25	8.581.127,33		355.043.057,44	363.624.184,77		70,41