

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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
AIAP 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 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	70.792,03 1.699.008.720,00 70,79%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,6710% 19/12/2011 299,019635 Bruto 242,205904 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	1,7110% 19/12/2011 432,502778 Bruto 350,327250 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	1,7310% 19/12/2011 437,558333 Bruto 354,422250 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	1,8310% 19/12/2011 462,836111 Bruto 374,897250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf 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	2,0710% 19/12/2011 523,502778 Bruto 424,037250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf Baa3f BBsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.349.008.720,00	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	4,13	3,08	2,38	1,90	1,55	1,28	1,08	0,92	
		Amort. final	Fecha	02/11/2016	16/10/2015	04/02/2015	11/08/2014	04/04/2014	29/12/2013	16/10/2013	19/08/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	7,25	6,00	4,75	4,00	3,50	3,00	2,50	
		Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016	17/09/2015	17/03/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,13	3,08	2,38	1,90	1,55	1,28	1,08	0,92	
		Amort. final	Fecha	02/11/2016	16/10/2015	04/02/2015	11/08/2014	04/04/2014	29/12/2013	16/10/2013	19/08/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,25	7,25	6,00	4,75	4,00	3,50	3,00	2,50	
		Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/03/2016	17/09/2015	17/03/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,58	8,54	6,98	5,80	4,90	4,18	3,62	3,16	
		Amort. final	Fecha	15/04/2023	30/03/2021	08/09/2019	06/07/2018	08/08/2017	22/11/2016	28/04/2016	12/11/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	9,75	8,01	6,75	5,75	5,00	4,25	3,75	
		Amort. final	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/06/2016	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,58	8,54	6,98	5,80	4,90	4,18	3,62	3,16	
		Amort. final	Fecha	15/04/2023	30/03/2021	08/09/2019	06/07/2018	08/08/2017	22/11/2016	28/04/2016	12/11/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,01	9,75	8,01	6,75	5,75	5,00	4,25	3,75	
		Amort. final	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/09/2020	17/06/2019	17/06/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/06/2016	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,84	13,74	11,84	10,24	8,91	7,81	6,92	6,13	
		Amort. final	Fecha	16/07/2028	10/06/2026	17/07/2024	10/12/2022	12/08/2021	08/07/2020	17/08/2019	02/11/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75	
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,25	14,23	12,39	10,79	9,44	8,31	7,36	6,56	
		Amort. final	Fecha	11/12/2028	05/12/2026	03/02/2025	01/07/2023	23/02/2022	06/01/2021	25/01/2020	08/04/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,26	20,01	18,51	16,76	15,26	13,76	12,50	11,25	
		Amort. final	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/06/2029	17/12/2027	17/06/2026	17/03/2025	17/12/2023	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75	
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75	
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,06	20,99	19,64	18,12	16,58	15,11	13,73	12,49	
		Amort. final	Fecha	05/10/2034	07/09/2033	04/05/2032	27/10/2030	14/04/2029	22/10/2027	07/06/2026	12/03/2025	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,76	22,01	21,01	19,51	18,26	16,76	15,26	14,01	
		Amort. final	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/03/2032	17/12/2030	17/06/2029	17/12/2027	17/09/2026	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75	
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,26	16,26	14,26	12,50	11,01	9,75	8,75	7,75	
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/03/2025	17/09/2023	17/06/2022	17/06/2021	17/06/2020	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,22	23,08	21,96	20,77	19,52	18,25	17,00	15,75	
		Amort. final	Fecha	29/03/2038	01/12/2036	12/10/2035	29/08/2034	19/06/2033	19/03/2032	13/12/2030	13/09/2029	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	34,02	34,02	34,02	34,02	34,02	34,02	34,02	34,02	
		Amort. final	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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	93,65%	3.136.508.720,00	6,35%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	50,73%	1.699.008.720,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	11,57%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	31,35%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,36%	112.500.000,00	2,99%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,99%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.349.008.720,00		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		23.778.335,87	1,451%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		10.669.014,18	
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.888.669,16	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,536%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2011
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	27.713	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.337.835.463,26	5.000.000.208,61
Medio	120.442,95	142.543,55
Mínimo	589,07	9.890,73
Máximo	462.202,92	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,78%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	265	324
Mínimo	31/12/2011	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)	96,34%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,34%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,13%	0,13%	0,15%	0,20%	0,47%
Tasa anual equivalente	1,55%	1,52%	1,77%	2,43%	5,50%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,02	7,26		
10,01 - 20%	0,15	16,08	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,42	25,86		
30,01 - 40%	1,01	35,72	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,87	45,80	0,01	45,30
50,01 - 60%	10,51	56,36	0,04	54,12
60,01 - 70%	49,69	65,71	11,55	68,44
70,01 - 80%	32,96	73,27	65,25	75,56
80,01 - 90%	2,35	83,99	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,03	91,17	2,14	94,44
Medio ponderado		66,53		76,66
Mínimo		0,53		12,61
Máximo		93,94		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,16%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,36%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,47%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,46%	12,55%
Extremadura	1,50%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,16%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,79%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,75%	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	2.102	826.011,44	724.178,96	16.900,77	1.567.091,17	19,11	269.605.897,81	271.172.988,98	68,70	68,13
De > 1 a ≤ 2 Meses	368	372.124,36	334.078,40	2.262,50	708.465,26	8,64	52.584.271,25	53.292.736,51	13,50	70,20
De > 2 a ≤ 3 Meses	46	49.920,03	48.446,59	1.348,44	99.715,06	1,22	6.718.264,21	6.817.979,27	1,73	69,96
De > 3 a ≤ 6 Meses	79	154.392,85	144.238,40	16.156,37	314.787,62	3,84	11.997.819,99	12.312.607,61	3,12	71,16
De > 6 a < 12 Meses	89	294.029,44	246.660,49	78.004,53	618.694,46	7,54	11.880.387,54	12.499.082,00	3,17	72,26
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	362.671,19	355.336,06	101.816,60	819.823,85	10,00	10.305.809,45	11.125.633,30	2,82	75,82
De ≥ 18 a < 24 Meses	50	360.315,77	350.516,92	75.762,33	786.595,02	9,59	7.164.398,37	7.950.993,39	2,01	77,61
De ≥ 2 Años	115	1.189.204,34	1.767.940,80	328.401,43	3.285.546,57	40,06	16.289.013,98	19.574.560,55	4,96	83,21
Subtotal	2.922	3.608.669,42	3.971.396,62	620.652,97	8.200.719,01	100,00	386.545.862,60	394.746.581,61	100,00	69,65
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	2.922	3.608.669,42	3.971.396,62	620.652,97	8.200.719,01		386.545.862,60	394.746.581,61		69,65