

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/11/2011
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 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	5,08	4,03	3,32	2,82	2,46	2,18	1,96	1,78			
		Amort. final	Años	10,25	8,25	7,00	6,00	5,00	4,50	4,00	3,75			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,08	4,03	3,32	2,82	2,46	2,18	1,96	1,78			
		Amort. final	Años	10,25	8,25	7,00	6,00	5,00	4,50	4,00	3,75			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,59	9,56	8,01	6,84	5,95	5,24	4,67	4,21			
		Amort. final	Años	20,04/2023	09/04/2021	21/09/2019	21/07/2018	27/08/2017	12/12/2016	18/05/2016	05/12/2015			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,59	9,56	8,01	6,84	5,95	5,24	4,67	4,21			
		Amort. final	Años	20,04/2023	09/04/2021	21/09/2019	21/07/2018	27/08/2017	12/12/2016	18/05/2016	05/12/2015			
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,84	14,75	12,93	11,33	10,01	8,92	7,96	7,17			
		Amort. final	Años	19/07/2028	16/06/2026	20/08/2024	16/01/2023	19/09/2021	16/08/2020	02/09/2019	18/11/2018			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,25	15,25	13,42	11,83	10,49	9,36	8,41	7,62			
		Amort. final	Años	15/12/2028	13/12/2026	14/02/2025	16/07/2023	12/03/2022	25/01/2021	15/02/2020	30/04/2019			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,50	13,75	12,25	11,00	9,75	8,75			
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/12/2021	17/06/2020			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,07	22,00	20,66	19,15	17,62	16,15	14,77	13,54			
		Amort. final	Años	08/10/2034	12/09/2033	12/05/2032	07/11/2030	27/04/2029	07/11/2027	24/06/2026	31/03/2025			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,26	17,26	15,50	13,75	12,25	11,00	9,75	8,75			
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/12/2021	17/06/2020			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	26,54	25,24	24,10	22,98	21,79	20,55	19,29	18,04			
		Amort. final	Años	07/04/2038	09/12/2036	19/10/2035	06/09/2034	29/06/2033	31/03/2032	28/12/2030	30/09/2029			

* 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		44.808.074,57	1,451%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		9.776.609,56	
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.509.603,94	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,537%
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: 30/11/2011
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	27.694	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.323.987.341,65	5.000.000.208,61
Medio	120.025,54	142.543,55
Mínimo	536,07	9.890,73
Máximo	461.114,96	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,80%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	264	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)	96,33%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,35%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,13%	0,14%	0,19%	0,46%
Tasa anual equivalente	1,34%	1,57%	1,69%	2,31%	5,43%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,02	7,46	
10,01 - 20%		0,15	16,25	0,00 13,78
20,01 - 30%		0,44	26,04	
30,01 - 40%		1,03	35,76	0,00 37,07
40,01 - 50%		3,02	45,84	0,01 45,30
50,01 - 60%		10,93	56,38	0,04 54,12
60,01 - 70%		50,16	65,69	11,55 68,44
70,01 - 80%		31,95	73,23	65,25 75,56
80,01 - 90%		2,27	83,97	21,00 82,87
90,01 - 100%		0,02	91,37	2,14 94,44
Medio ponderado		66,33		76,66
Mínimo		0,37		12,61
Máximo		93,81		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,17%	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	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,46%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,17%	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	3.316	1.242.695,86	1.112.238,23	12.403,11	2.367.337,20	25,45	427.674.231,43	430.041.568,63	77,69	68,16
De > 1 a ≤ 2 Meses	363	369.335,08	332.714,05	402,63	702.451,76	7,55	50.667.758,50	51.370.210,26	9,28	69,81
De > 2 a ≤ 3 Meses	52	60.566,59	57.349,19	1.789,85	119.705,63	1,29	7.302.725,75	7.422.431,38	1,34	70,10
De > 3 a ≤ 6 Meses	76	153.233,94	149.522,73	26.479,60	329.236,27	3,54	11.144.970,86	11.474.207,13	2,07	71,49
De > 6 a < 12 Meses	89	302.016,16	253.952,02	77.732,06	633.700,24	6,81	12.347.470,12	12.981.170,36	2,35	71,96
De ≥ 12 a < 18 Meses	75	377.291,99	387.404,93	102.635,96	867.332,88	9,32	10.845.538,99	11.712.871,87	2,12	75,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	49	324.214,82	314.274,39	79.377,41	717.866,62	7,72	6.685.623,08	7.403.489,70	1,34	77,90
De ≥ 2 Años	123	1.320.407,30	1.876.331,39	367.200,11	3.563.938,80	38,32	17.546.774,66	21.110.713,46	3,81	82,81
Subtotal	4.143	4.149.761,74	4.483.786,93	668.020,73	9.301.569,40	100,00	544.215.093,39	553.516.662,79	100,00	69,22
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	4.143	4.149.761,74	4.483.786,93	668.020,73	9.301.569,40		544.215.093,39	553.516.662,79		69,22