

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2012
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
AI/AF 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	68.859,77 1.652.634.480,00 68,86%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,5590% 20/03/2012 274,344975 Bruto 222,219430 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	1,5990% 20/03/2012 408,633333 Bruto 330,993000 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	1,6190% 20/03/2012 413,744444 Bruto 335,133000 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	1,7190% 20/03/2012 439,300000 Bruto 355,833000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf BBBsf	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	1,9590% 20/03/2012 500,633333 Bruto 405,513000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf B3sf BBsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.302.634.480,00	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	3,96	2,95	2,29	1,82	1,48	1,23	1,04	0,88	
		Amort. final	Años	01/12/2016	30/11/2015	31/03/2015	12/10/2014	11/06/2014	11/03/2014	29/12/2013	04/11/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	7,00	5,75	4,75	4,00	3,25	2,75	2,50	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/03/2016	17/09/2015	17/06/2015	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,96	2,95	2,29	1,82	1,48	1,23	1,04	0,88	
		Amort. final	Años	01/12/2016	30/11/2015	31/03/2015	12/10/2014	11/06/2014	11/03/2014	29/12/2013	04/11/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,01	7,00	5,75	4,75	4,00	3,25	2,75	2,50	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/03/2016	17/09/2015	17/06/2015	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,29	8,30	6,78	5,63	4,75	4,06	3,52	3,06	
		Amort. final	Años	31/03/2023	04/04/2021	27/09/2019	04/08/2018	16/09/2017	08/01/2017	22/06/2016	07/01/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	9,50	8,01	6,75	5,75	4,75	4,25	3,75	
		Amort. final	Años	17/09/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017	17/09/2016	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,29	8,30	6,78	5,63	4,75	4,06	3,52	3,06	
		Amort. final	Años	31/03/2023	04/04/2021	27/09/2019	04/08/2018	16/09/2017	08/01/2017	22/06/2016	07/01/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,76	9,50	8,01	6,75	5,75	4,75	4,25	3,75	
		Amort. final	Años	17/09/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017	17/09/2016	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,57	13,50	11,69	10,12	8,80	7,72	6,77	6,06	
		Amort. final	Años	10/07/2028	13/06/2026	23/08/2024	25/01/2023	04/10/2021	04/09/2020	23/09/2019	07/01/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,01	14,25	12,51	11,01	9,76	8,50	7,76	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/06/2021	17/09/2020	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,98	13,99	12,18	10,62	9,29	8,18	7,25	6,46	
		Amort. final	Años	04/12/2028	10/12/2026	19/02/2025	28/07/2023	01/04/2022	18/02/2021	14/03/2020	01/06/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	19,76	18,26	16,76	15,01	13,51	12,25	11,25	
		Amort. final	Años	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/12/2027	17/06/2026	17/03/2025	17/03/2024	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,01	14,25	12,51	11,01	9,76	8,50	7,76	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/06/2021	17/09/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,81	20,75	19,42	17,93	16,41	14,95	13,60	12,38	
		Amort. final	Años	04/10/2034	11/09/2033	14/05/2032	15/11/2030	11/05/2029	27/11/2027	19/07/2026	30/04/2025	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,51	21,76	20,76	19,51	18,01	16,51	15,26	14,01	
		Amort. final	Años	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/06/2029	17/03/2028	17/12/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,01	14,25	12,51	11,01	9,76	8,50	7,76	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/06/2021	17/09/2020	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	16,01	14,25	12,51	11,01	9,76	8,50	7,76	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/06/2021	17/09/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,32	24,00	22,86	21,75	20,57	19,34	18,09	16,86	
		Amort. final	Años	08/04/2038	11/12/2036	23/10/2035	12/09/2034	08/07/2033	14/04/2032	15/01/2031	23/10/2029	
Serie G	Con amortización opcional *	Vida media	Años	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	
		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	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	
		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	93,57%	3.090.134.480,00	6,44%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	50,04%	1.652.634.480,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	11,73%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	31,79%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,41%	112.500.000,00	3,03%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,03%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.302.634.480,00		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		33.888.925,97	1,356%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		9.918.737,25	
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.531.843,49	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,410%
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: 31/01/2012
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	27.552	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.276.391.261,34	5.000.000.208,61
Medio	118.916,64	142.543,55
Mínimo	1.212,55	9.890,73
Máximo	458.931,54	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,82%	4,36%
Mínimo	1,69%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	262	324
Mínimo	30/04/2012	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)	96,35%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,33%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,19%	0,22%	0,17%	0,17%	0,46%
Tasa anual equivalente	2,24%	2,61%	2,07%	2,03%	5,36%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,03	7,12	
10,01 - 20%		0,17	16,02	0,00 13,78
20,01 - 30%		0,50	25,94	
30,01 - 40%		1,17	35,67	0,00 37,07
40,01 - 50%		3,32	45,80	0,01 45,30
50,01 - 60%		11,83	56,41	0,04 54,12
60,01 - 70%		50,98	65,64	11,55 68,44
70,01 - 80%		29,95	73,17	65,25 75,56
80,01 - 90%		2,04	83,97	21,00 82,87
90,01 - 100%		0,02	91,62	2,14 94,44
Medio ponderado		65,88		76,66
Mínimo		1,01		12,61
Máximo		93,56		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,19%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,37%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,38%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,48%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,18%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,74%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,38%	2,26%
Navarra	0,56%	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	3.245	1.219.174,67	1.102.593,44	9.924,76	2.331.692,87	26,42	415.258.054,08	417.589.746,95	77,81	67,74
De > 1 a ≤ 2 Meses	352	352.375,71	333.150,00	1.768,26	687.293,97	7,79	48.665.869,81	49.353.163,78	9,20	69,90
De > 2 a ≤ 3 Meses	54	72.165,78	65.958,81	0,00	138.124,59	1,57	7.994.537,25	8.132.661,84	1,52	71,00
De > 3 a ≤ 6 Meses	82	149.721,69	161.874,82	23.773,11	335.369,62	3,80	11.866.777,67	12.202.147,29	2,27	72,37
De > 6 a < 12 Meses	84	278.904,42	244.758,81	68.614,55	592.277,78	6,71	11.468.081,75	12.060.359,53	2,25	71,79
De ≥ 12 a < 18 Meses	73	394.306,88	389.489,34	106.015,76	889.811,98	10,08	10.659.721,74	11.549.533,72	2,15	76,16
De ≥ 18 a < 24 Meses	51	343.397,50	354.572,56	70.705,34	768.675,40	8,71	7.301.425,76	8.070.101,16	1,50	77,09
De ≥ 2 Años	106	1.178.688,94	1.606.819,00	296.738,30	3.082.246,24	34,92	14.611.139,33	17.693.385,57	3,30	82,35
Subtotal	4.047	3.988.735,59	4.259.216,78	577.540,08	8.825.492,45	100,00	527.825.607,39	536.651.099,84	100,00	68,86
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	4.047	3.988.735,59	4.259.216,78	577.540,08	8.825.492,45		527.825.607,39	536.651.099,84		68,86