

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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
Cayon
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

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	66.525,95 1.596.622.800,00 66,53%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,020% 18/06/2012 166,647505 Bruto 134,984479 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa2sf A+sf AAA	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	1,0420% 18/06/2012 260,500000 Bruto 211,005000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa2sf A+sf AAA	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	1,0620% 18/06/2012 265,500000 Bruto 215,055000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAsf Aa2sf A+sf AAA	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	1,1620% 18/06/2012 290,500000 Bruto 235,305000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf BBBsf A+	Aa3 Aa3 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	1,4020% 18/06/2012 350,500000 Bruto 283,905000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCCSf B3sf BBsf BBB-	BBB- Baa3 BBB
Total		3.246.622.800,00	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)											
Serie	Amortización	Vida media	Años	% TACP Mensual						Años	
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06		
				% 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	3,84	2,85	2,19	1,73	1,40	1,16	0,97	0,82
		Amort. final	Fecha	16/01/2017	21/01/2016	26/05/2015	10/12/2014	12/08/2014	14/05/2014	06/03/2014	10/01/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,76	6,75	5,50	4,50	3,75	3,25	2,75	2,25
		Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/09/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/12/2015	17/06/2015
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,02	8,06	6,57	5,44	4,58	3,90	3,36	2,92
		Amort. final	Fecha	22/03/2023	06/04/2021	10/10/2019	25/08/2018	14/10/2017	09/02/2017	25/07/2016	16/02/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,26	9,25	7,76	6,50	5,50	4,75	4,00	3,50
		Amort. final	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/09/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,31	13,25	11,46	9,90	8,60	7,53	6,66	5,88
		Amort. final	Fecha	04/07/2028	15/06/2026	31/08/2024	07/02/2023	21/10/2021	25/09/2020	11/11/2019	02/02/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,26	10,76	9,51	8,51	7,51
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/09/2021	17/09/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,76	15,76	14,01	12,26	10,76	9,51	8,51	7,51
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/09/2021	17/09/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,56	20,51	19,19	17,70	16,21	14,76	13,42	12,21
		Amort. final	Fecha	04/10/2034	13/09/2033	20/05/2032	26/11/2030	28/05/2029	17/12/2027	16/08/2026	29/05/2025
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,26	10,76	9,51	8,51	7,51
		Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/09/2022	17/09/2021	17/09/2020
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,09	23,77	22,83	21,52	20,36	19,13	17,90	16,88
		Amort. final	Fecha	13/04/2038	17/12/2036	30/10/2035	20/09/2034	20/07/2033	01/05/2032	04/02/2031	16/11/2029

* 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	93,45%	3.034.122.800,00	6,55%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	95,00%	950.000.000,00
Serie A2	49,18%	1.596.622.800,00	48,00%	2,400.000.000,00	
Serie A3	11,94%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	32,34%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,47%	112.500.000,00	3,08%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	3,08%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.246.622.800,00			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	4.160.106,86	0,807%	
Ppales. cobrados pes de ingreso	9.880.973,31		
Ints. cobrados pes de ingreso	6.732.159,35		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,853%
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: 31/03/2012
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

Audidores 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	27.439	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.239.354.984,12	5.000.000.208,61
Medio	118.056,60	142.543,55
Mínimo	224,94	9.890,73
Máximo	456.738,11	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,81%	4,36%
Mínimo	1,61%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	260	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)	96,41%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,27%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,15%	0,15%	0,18%	0,17%	0,45%
Tasa anual equivalente	1,74%	1,83%	2,11%	1,99%	5,24%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	6,96		
10,01 - 20%	0,18	15,77	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,53	25,87		
30,01 - 40%	1,26	35,72	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,44	45,75	0,01	45,30
50,01 - 60%	12,84	56,41	0,04	54,12
60,01 - 70%	52,07	65,62	11,55	68,44
70,01 - 80%	27,68	73,13	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,94	83,90	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,02	92,85	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,00	103,34		
120,01 - 130%	0,01	128,44		
Medio ponderado		65,51		76,66
Mínimo		0,19		12,81
Máximo		147,16		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,21%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,50%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,93%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,71%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,38%	2,26%
Navarra	0,56%	0,59%
Pais 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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.437	946.620,56	855.412,65	20.376,07	1.822.409,28	22,69	307.971.752,20	309.794.161,48	73,60	67,57
De > 1 a ≤ 2 Meses	302	304.285,76	291.216,40	26,25	595.528,41	7,41	42.192.585,92	42.788.114,33	10,17	69,06
De > 2 a ≤ 3 Meses	58	73.312,23	68.246,14	322,95	141.881,32	1,77	8.096.174,61	8.238.055,93	1,96	69,51
De > 3 a ≤ 6 Meses	82	151.476,69	160.619,77	26.646,69	338.743,15	4,22	11.823.280,34	12.162.023,49	2,89	71,15
De > 6 a < 12 Meses	86	286.577,19	268.659,42	79.835,32	635.071,93	7,91	12.089.670,10	12.724.742,03	3,02	71,91
De ≥ 12 a < 18 Meses	64	342.316,11	306.189,08	79.141,17	727.646,36	9,06	8.410.093,93	9.137.740,29	2,17	74,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	56	380.004,13	416.580,44	70.371,30	866.955,87	10,79	8.302.099,31	9.169.055,18	2,18	77,58
De ≥ 2 Años	101	1.126.111,87	1.475.957,76	301.950,94	2.904.020,57	36,15	13.987.492,01	16.891.512,58	4,01	82,69
Subtotal	3.186	3.610.704,54	3.842.881,66	578.670,69	8.032.256,89	100,00	412.873.148,42	420.905.405,31	100,00	68,82
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.186	3.610.704,54	3.842.881,66	578.670,69	8.032.256,89		412.873.148,42	420.905.405,31		68,82