

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2012
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

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 márgen 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	64.464,62 1.547.150.880,00 64,46%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8030% 17/09/2012 130,850644 Bruto 105,989022 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf A3sf BBB+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	0,8430% 17/09/2012 213,091667 Bruto 172,604250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf A3sf BBB+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	0,8630% 17/09/2012 218,147222 Bruto 176,699250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf A3sf BBB+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	0,9630% 17/09/2012 243,425000 Bruto 197,174250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Baa3sf BBsf	A+ Baa3 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	1,2030% 17/09/2012 304,091667 Bruto 246,314250 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSf B3sf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.197.150.880,00	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	4,56	3,62	2,99	2,54	2,21	1,96	1,76	1,60							
		Amort. final	Años	Fecha	9,25	7,50	6,25	5,25	4,75	4,00	3,75	3,25							
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	4,56	3,62	2,99	2,54	2,21	1,96	1,76	1,60							
		Amort. final	Años	Fecha	9,25	7,50	6,25	5,25	4,75	4,00	3,75	3,25							
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,64	8,77	7,35	6,28	5,46	4,81	4,30	3,87							
		Amort. final	Años	Fecha	12,01	10,00	8,50	7,25	6,25	5,50	5,00	4,50							
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,64	8,77	7,35	6,28	5,46	4,81	4,30	3,87							
		Amort. final	Años	Fecha	12,01	10,00	8,50	7,25	6,25	5,50	5,00	4,50							
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,96	11,92	10,69	9,42	8,45	7,52	6,84								
		Amort. final	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50							
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	13,96	11,92	10,69	9,42	8,45	7,52	6,84								
		Amort. final	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50							
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50							
		Amort. final	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50							
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22,28	21,22	19,92	18,46	16,99	15,58	14,27	13,09							
		Amort. final	Años	Fecha	23,01	22,26	21,26	20,01	18,51	17,26	15,76	14,51							
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50							
		Amort. final	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,25	8,50							
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	25,77	24,48	23,37	22,28	21,13	19,93	18,72	17,53							
		Amort. final	Años	Fecha	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27	34,27							

* 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	93,35%	2.984.650.880,00	6,65%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		950.000.000,00	
Serie A2	48,39%	1.547.150.880,00		2.400.000.000,00	
Serie A3	12,12%	387.500.000,00		387.500.000,00	
Serie A4	32,84%	1.050.000.000,00		1.050.000.000,00	
Serie B	3,52%	112.500.000,00	3,13%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,13%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.197.150.880,00		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	26.077.127,45	0,572%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.819.993,17		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.972.039,03		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,663%
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: 31/07/2012
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	27.233	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.168.693.084,77	5.000.000.208,61
Medio	116.354,90	142.543,55
Mínimo	711,38	9.890,73
Máximo	452.321,00	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,58%	4,36%
Mínimo	1,40%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	256	324
Mínimo	31/08/2012	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)	96,46%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,22%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,11%	0,15%	0,14%	0,16%	0,43%
Tasa anual equivalente	1,29%	1,74%	1,63%	1,85%	5,02%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,03	7,22		
10,01 - 20%	0,19	15,66	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,60	25,74		
30,01 - 40%	1,39	35,66	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,79	45,66	0,01	45,30
50,01 - 60%	15,19	56,49	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,20	65,54	11,55	68,44
70,01 - 80%	23,81	73,02	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,69	83,57	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,04	93,17	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,03	105,40		
120,01 - 130%	0,02	128,43		
Medio ponderado		64,77		76,66
Mínimo		0,78		12,61
Máximo		173,30		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,23%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,38%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,50%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,95%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,66%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,55%	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	2.758	1.076.663,07	880.071,03	24.282,76	1.981.016,86	24,62	341.830.662,45	343.811.679,31	74,71	66,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	354	348.335,22	306.120,89	2.834,60	657.290,71	8,17	45.283.578,30	45.940.869,01	9,98	68,59
De > 2 a ≤ 3 Meses	67	84.914,00	87.144,89	471,24	172.530,13	2,14	9.393.075,93	9.565.606,06	2,08	69,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	92	175.205,05	171.916,89	38.344,56	385.466,50	4,79	12.499.060,43	12.884.526,93	2,80	70,69
De > 6 a < 12 Meses	108	316.118,18	312.996,36	101.967,65	731.082,19	9,08	14.085.576,06	14.816.658,25	3,22	71,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	71	378.505,04	344.625,92	94.853,94	817.984,90	10,16	9.940.459,88	10.758.444,78	2,34	72,91
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	347.825,14	350.168,67	63.691,25	761.685,06	9,47	6.731.955,96	7.493.641,02	1,63	77,41
De ≥ 2 Años	96	1.034.693,90	1.296.126,98	209.264,22	2.540.085,10	31,57	12.365.189,55	14.905.274,65	3,24	80,34
Subtotal	3.592	3.762.259,60	3.749.171,63	535.710,22	8.047.141,45	100,00	452.129.558,56	460.176.700,01	100,00	67,65
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	3.592	3.762.259,60	3.749.171,63	535.710,22	8.047.141,45		452.129.558,56	460.176.700,01		67,65