

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2012
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	CCSsf 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	4,54	3,62	3,01	2,57	2,25	2,00	1,80	1,64		
		Amort. final	Años	Fecha	30/12/2016	31/01/2016	20/06/2015	11/01/2015	15/09/2014	16/06/2014	06/04/2014	07/02/2014		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	9,25	7,50	6,25	5,50	4,75	4,00	3,75	3,25		
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/06/2016	17/03/2016	17/09/2015		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	4,54	3,62	3,01	2,57	2,25	2,00	1,80	1,64		
		Amort. final	Años	Fecha	30/12/2016	31/01/2016	20/06/2015	11/01/2015	15/09/2014	16/06/2014	06/04/2014	07/02/2014		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	9,25	7,50	6,25	5,50	4,75	4,00	3,75	3,25		
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/06/2016	17/03/2016	17/09/2015		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,60	8,75	7,35	6,30	5,48	4,84	4,33	3,91		
		Amort. final	Años	Fecha	22/01/2023	18/03/2021	24/10/2019	04/10/2018	09/12/2017	20/04/2017	14/10/2016	14/05/2016		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	12,01	10,00	8,50	7,25	6,25	5,50	5,00	4,50		
		Amort. final	Años	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016		
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	10,60	8,75	7,35	6,30	5,48	4,84	4,33	3,91		
		Amort. final	Años	Fecha	22/01/2023	18/03/2021	24/10/2019	04/10/2018	09/12/2017	20/04/2017	14/10/2016	14/05/2016		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	12,01	10,00	8,50	7,25	6,25	5,50	5,00	4,50		
		Amort. final	Años	Fecha	17/06/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016		
Serie A6	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	15,88	13,95	12,21	10,70	9,44	8,46	7,61	6,86		
		Amort. final	Años	Fecha	30/04/2028	26/05/2026	31/08/2024	24/02/2023	21/11/2021	02/12/2020	26/01/2020	26/04/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,50	8,50		
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16,32	14,42	12,70	11,22	9,96	8,90	8,02	7,27		
		Amort. final	Años	Fecha	09/10/2028	14/11/2026	25/02/2025	02/09/2023	01/06/2022	12/05/2021	21/06/2020	22/09/2019		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	21,51	20,26	18,76	17,26	15,76	14,26	13,01	12,01		
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/03/2028	17/09/2026	17/06/2025	17/06/2024		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,50	8,50		
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,51	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,50	8,50		
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	22,26	21,21	19,91	18,45	16,99	15,59	14,29	13,11		
		Amort. final	Años	Fecha	14/09/2034	26/08/2033	09/05/2032	26/11/2030	11/06/2029	16/01/2028	27/09/2026	25/07/2025		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	23,01	22,26	21,26	20,01	18,51	17,26	15,76	14,51		
		Amort. final	Años	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/09/2029	17/03/2028	17/12/2026		
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,50	8,50		
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,26	16,51	14,75	13,01	11,50	10,50	9,50	8,50		
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2030	17/12/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/12/2023	17/12/2022	17/12/2021	17/12/2020		
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	24,47	23,45	22,45	21,47	20,54	19,54	18,54	17,54		
		Amort. final	Años	Fecha	12/03/2038	29/11/2036	21/10/2035	18/09/2034	27/07/2033	18/05/2032	05/03/2031	27/12/2029		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	25,75	24,75	23,75	22,75	21,75	20,75	19,75	18,75		
		Amort. final	Años	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		A la emisión		
		% MC			% MC
Clase A	93,35%	2.984.650.880,00	6,65%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	48,39%	1.547.150.880,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	12,12%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	32,84%	1.050.000.000,00	21,00%	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%	2,00%	100.000.000,00
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		45.386.175,32	0,572%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.061.966,65	
Ints. cobrados ptes de ingreso		661.236,92	
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: 31/08/2012
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	27.206	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.154.247.123,90	5.000.000.208,61
Medio	115.939,39	142.543,55
Mínimo	356,06	9.890,73
Máximo	451.210,38	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,52%	4,36%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	255	324
Mínimo	30/09/2012	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	3,21%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,09%	0,12%	0,13%	0,15%	0,42%
Tasa anual equivalente	1,10%	1,38%	1,56%	1,84%	4,96%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,04	7,18		
10,01 - 20%	0,20	15,53	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,60	25,65		
30,01 - 40%	1,45	35,65	0,00	37,07
40,01 - 50%	3,90	45,69	0,01	45,30
50,01 - 60%	15,75	56,51	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,14	65,52	11,55	68,44
70,01 - 80%	22,97	72,98	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,67	83,50	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,06	94,91	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,04	104,97		
110,01 - 120%	0,03	113,74		
120,01 - 130%	0,03	126,28		
Medio ponderado	1.202,05		76,66	
Mínimo	0,39		12,61	
Máximo	28.045,00		99,25	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,23%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,37%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,50%	3,58%
Cataluña	20,43%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,49%	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	0,56%	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	24.095	8.982.654,82	5.982.950,58	17.884,64	14.983.490,04	70,14	2.767.822.927,47	2.782.806.417,51	95,58	62,81
De > 1 a ≤ 2 Meses	400	402.569,18	348.324,21	9.751,96	760.645,35	3,56	53.308.762,38	54.069.407,73	1,86	68,35
De > 2 a ≤ 3 Meses	65	79.546,33	73.010,97	0,00	152.557,30	0,71	8.658.044,57	8.810.601,87	0,30	69,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	117	209.708,75	219.327,18	28.664,02	457.699,95	2,14	15.876.309,35	16.334.009,30	0,56	70,39
De > 6 a < 12 Meses	111	346.399,02	327.191,86	112.366,30	785.957,18	3,68	14.718.635,48	15.504.592,66	0,53	71,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	403.324,18	374.271,30	97.964,80	875.560,28	4,10	10.525.551,94	11.401.112,22	0,39	72,79
De ≥ 18 a < 24 Meses	46	345.680,10	337.025,38	63.055,72	745.761,20	3,49	6.515.188,76	7.260.949,96	0,25	77,42
De ≥ 2 Años	98	1.075.212,89	1.316.677,23	208.620,36	2.600.510,48	12,17	12.673.373,62	15.273.884,10	0,52	80,19
Subtotal	25.008	11.845.095,27	8.978.778,71	538.307,80	21.362.181,78	100,00	2.890.098.793,57	2.911.460.975,35	100,00	63,14
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	25.008	11.845.095,27	8.978.778,71	538.307,80	21.362.181,78		2.890.098.793,57	2.911.460.975,35		63,14