

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2013
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

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 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	60.553,57 1.453.285.680,00 60,55%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3230% 19/03/2013 49,983608 Bruto 39,487050 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,3630% 19/03/2013 92,766667 Bruto 73,285667 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,3830% 19/03/2013 97,877778 Bruto 77,323445 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa2sf 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	0,4830% 19/03/2013 123,433333 Bruto 97,512333 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Caa1sf BBsf	A+ 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	0,7230% 19/03/2013 184,766667 Bruto 145,965667 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.103.285.680,00	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	4,16	3,32	2,76	2,35	2,05	1,82	1,64	1,49	
		Amort. final	Años	10/02/2017	12/04/2016	19/09/2015	25/04/2015	05/01/2015	13/10/2014	07/08/2014	14/06/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,50	7,00	5,75	5,00	4,25	3,75	3,50	3,00	
		Amort. final	Años	17/06/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/03/2017	17/09/2016	17/06/2016	17/12/2015	
		Vida media	Años	4,16	3,32	2,76	2,35	2,05	1,82	1,64	1,49	
		Amort. final	Años	10/02/2017	12/04/2016	19/09/2015	25/04/2015	05/01/2015	13/10/2014	07/08/2014	14/06/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,90	8,17	6,87	5,88	5,13	4,53	4,05	3,65	
		Amort. final	Años	09/11/2022	15/02/2021	29/10/2019	02/11/2018	30/01/2018	25/06/2017	02/01/2017	10/08/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,25	9,50	8,01	6,75	6,00	5,25	4,75	4,25	
		Amort. final	Años	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/09/2019	17/12/2018	17/03/2018	17/09/2017	17/03/2017	
		Vida media	Años	9,90	8,17	6,87	5,88	5,13	4,53	4,05	3,65	
		Amort. final	Años	09/11/2022	15/02/2021	29/10/2019	02/11/2018	30/01/2018	25/06/2017	02/01/2017	10/08/2016	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,25	13,30	11,63	10,23	9,08	8,07	7,25	6,59	
		Amort. final	Años	13/03/2028	03/04/2026	31/07/2024	09/03/2023	12/01/2022	11/01/2021	16/03/2020	18/07/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
		Vida media	Años	15,66	13,82	12,17	10,75	9,55	8,54	7,69	6,97	
		Amort. final	Años	11/08/2028	08/10/2026	14/02/2025	15/09/2023	04/07/2022	30/06/2021	24/08/2020	06/12/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,01	19,76	18,26	16,76	15,26	13,76	12,76	11,51	
		Amort. final	Años	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/03/2028	17/09/2026	17/09/2025	17/06/2024	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,21	23,95	22,86	21,78	20,65	19,48	18,30	17,15	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
		Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,72	20,66	19,37	17,95	16,52	15,17	13,91	12,76	
		Amort. final	Años	30/08/2034	11/08/2033	26/04/2032	24/11/2030	22/06/2029	13/02/2028	09/11/2026	17/09/2025	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,51	21,76	20,76	19,51	18,01	16,76	15,51	14,25	
		Amort. final	Años	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/09/2029	17/06/2028	17/03/2027	
		Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,25	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/12/2026	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,21	23,95	22,86	21,78	20,65	19,48	18,30	17,15	
		Amort. final	Años	24/02/2038	23/11/2036	20/10/2035	22/09/2034	06/08/2033	05/06/2032	02/04/2031	04/02/2030	
		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			A la emisión	
			% MC			% MC
Clase A	93,15%	2.890.785.680,00	6,85%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	46,83%	1.453.285.680,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	12,49%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	33,84%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,63%	112.500.000,00	3,22%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,22%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.103.285.680,00			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	31.754.352,66	0,084%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	9.860.487,48		
Ints. cobrados ptes de ingreso	4.971.317,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,183%
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: 31/01/2013
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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

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	26.924	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.060.193.719,94	5.000.000.208,61
Medio	113.660,44	142.543,55
Mínimo	262,38	9.890,73
Máximo	445.619,03	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,18%	4,36%
Mínimo	0,59%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	251	324
Mínimo	28/02/2013	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)	96,50%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,18%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,20%	0,15%	0,15%	0,41%
Tasa anual equivalente	2,08%	2,41%	1,82%	1,73%	4,76%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,05	7,62		
10,01 - 20%	0,25	15,96	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,73	25,71		
30,01 - 40%	1,77	35,97	0,00	37,07
40,01 - 50%	4,52	45,83	0,01	45,30
50,01 - 60%	18,18	56,42	0,04	54,12
60,01 - 70%	53,50	65,26	11,55	68,44
70,01 - 80%	19,27	72,71	65,25	75,56
80,01 - 90%	1,42	83,00	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,07	94,40	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,04	104,61		
110,01 - 120%	0,04	113,53		
120,01 - 130%	0,03	126,18		
Medio ponderado		63,70		76,66
Mínimo		0,20		12,61
Máximo		242,36		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,27%	16,08%
Aragón	1,90%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,39%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,48%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,53%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,58%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,39%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
País Vasco	2,72%	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	2.174	892.440,78	613.853,72	39.578,01	1.545.872,51	18,19	265.069.099,87	266.614.972,38	67,74	65,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	354	359.730,09	270.703,55	2.814,34	633.247,98	7,45	45.800.771,61	46.434.019,59	11,80	67,82
De > 2 a ≤ 3 Meses	65	90.421,48	66.942,07	199,50	157.563,05	1,85	9.193.346,59	9.350.909,64	2,38	68,72
De > 3 a ≤ 6 Meses	113	223.509,78	184.775,69	38.012,74	446.298,21	5,25	15.310.013,93	15.756.312,14	4,00	67,84
De > 6 a < 12 Meses	125	377.051,10	319.009,10	114.084,87	810.145,07	9,53	15.110.411,31	15.920.556,38	4,04	69,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	98	497.666,13	445.710,65	114.226,08	1.057.602,86	12,44	12.747.975,99	13.805.578,85	3,51	71,43
De ≥ 18 a < 24 Meses	58	419.335,38	383.558,95	103.590,71	906.485,04	10,67	7.953.551,07	8.860.036,11	2,25	74,01
De ≥ 2 Años	107	1.276.953,58	1.439.293,69	225.528,87	2.941.776,14	34,61	13.904.624,96	16.846.401,10	4,28	79,76
Subtotal	3.094	4.137.108,32	3.723.847,42	638.035,12	8.498.990,86	100,00	385.089.795,33	393.588.786,19	100,00	66,97
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	3.094	4.137.108,32	3.723.847,42	638.035,12	8.498.990,86		385.089.795,33	393.588.786,19		66,97