

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2013
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

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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	58.302,83 1.399.267.920,00 58,30%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,3440% 17/06/2013 50,140434 Bruto 39,610943 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa3sf 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	0,3840% 17/06/2013 96,000000 Bruto 75,840000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa1sf 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	0,4040% 17/06/2013 101,000000 Bruto 79,790000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBBsf Baa1sf 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	0,5040% 17/06/2013 126,000000 Bruto 99,540000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBsf Caa3sf BBsf	A+ Aaa3 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	0,7440% 17/06/2013 186,000000 Bruto 146,940000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf Casf Bsf	BBB- Baa3 BBB
Total		3.049.267.920,00	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	4,04	3,22	2,66	2,26	1,96	1,73	1,55	1,41	
		Amort. final	Años	01/04/2017	04/06/2016	13/11/2015	21/06/2015	04/03/2015	10/12/2014	06/10/2014	13/08/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,25	6,75	5,50	4,75	4,25	3,75	3,25	3,00	
		Amort. final	Años	17/06/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/03/2016	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,04	3,22	2,66	2,26	1,96	1,73	1,55	1,41	
		Amort. final	Años	01/04/2017	04/06/2016	13/11/2015	21/06/2015	04/03/2015	10/12/2014	06/10/2014	13/08/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,25	6,75	5,50	4,75	4,25	3,75	3,25	3,00	
		Amort. final	Años	17/06/2021	17/12/2019	17/09/2018	17/12/2017	17/06/2017	17/12/2016	17/06/2016	17/03/2016	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,63	7,93	6,66	5,69	4,95	4,36	3,89	3,50	
		Amort. final	Años	30/10/2022	18/02/2021	13/11/2019	24/11/2018	27/02/2018	27/07/2017	04/02/2017	16/09/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	9,25	7,76	6,75	5,75	5,25	4,50	4,00	
		Amort. final	Años	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/09/2017	17/03/2017	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,63	7,93	6,66	5,69	4,95	4,36	3,89	3,50	
		Amort. final	Años	30/10/2022	18/02/2021	13/11/2019	24/11/2018	27/02/2018	27/07/2017	04/02/2017	16/09/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	9,25	7,76	6,75	5,75	5,25	4,50	4,00	
		Amort. final	Años	17/03/2024	17/06/2022	17/12/2020	17/12/2019	17/12/2018	17/06/2018	17/09/2017	17/03/2017	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,98	13,05	11,46	10,02	8,88	7,88	7,07	6,41	
		Amort. final	Años	07/03/2028	03/04/2026	31/08/2024	21/03/2023	30/01/2022	01/02/2021	09/04/2020	13/08/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	9,76	8,76	8,00	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,39	13,57	11,94	10,55	9,36	8,37	7,53	6,82	
		Amort. final	Años	04/08/2028	09/10/2026	22/02/2025	01/10/2023	26/07/2022	28/07/2021	25/09/2020	11/01/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,76	19,52	18,01	16,51	15,01	13,76	12,51	11,51	
		Amort. final	Años	17/12/2033	17/09/2032	17/03/2031	17/09/2029	17/03/2028	17/12/2026	17/09/2025	17/09/2024	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	9,76	8,76	8,00	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,48	20,42	19,14	17,73	16,31	14,97	13,72	12,59	
		Amort. final	Años	02/09/2034	14/08/2033	03/05/2032	04/12/2030	06/07/2029	04/03/2028	03/12/2026	17/10/2025	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,26	21,52	20,52	19,26	17,76	16,51	15,26	14,01	
		Amort. final	Años	17/06/2035	17/09/2034	17/09/2033	17/06/2032	17/12/2030	17/09/2029	17/06/2028	17/03/2027	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	15,51	14,01	12,26	11,01	9,76	8,76	8,00	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/09/2028	17/03/2027	17/06/2025	17/03/2024	17/12/2022	17/12/2021	17/03/2021	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	25,02	23,75	22,64	21,57	20,44	19,28	18,11	16,96	
		Amort. final	Años	18/03/2038	09/12/2036	03/11/2035	05/10/2034	21/08/2033	22/06/2032	23/04/2031	01/03/2030	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	33,52	
		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	93,03%	2.836.767.920,00	6,97%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	45,89%	1.399.267.920,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	12,71%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	34,43%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,69%	112.500.000,00	3,28%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	3,28%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.049.267.920,00		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		2.821.039,42	0,105%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		10.193.828,03	
Ints. cobrados ptes de ingreso		4.700.709,08	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,207%
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: 31/03/2013
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

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	26.849	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.029.281.956,74	5.000.000.208,61
Medio	112.826,62	142.543,55
Mínimo	241,00	9.890,73
Máximo	443.436,32	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,09%	4,36%
Mínimo	0,59%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	249	324
Mínimo	30/04/2013	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)	96,51%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,17%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,10%	0,12%	0,15%	0,14%	0,40%
Tasa anual equivalente	1,15%	1,38%	1,77%	1,63%	4,66%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,05	7,39	
10,01 - 20%		0,26	15,79	0,00 13,78
20,01 - 30%		0,78	25,72	
30,01 - 40%		1,84	36,02	0,00 37,07
40,01 - 50%		4,78	45,88	0,01 45,30
50,01 - 60%		19,29	56,41	0,04 54,12
60,01 - 70%		53,68	65,18	11,55 68,44
70,01 - 80%		17,67	72,65	65,25 75,56
80,01 - 90%		1,33	82,84	21,00 82,87
90,01 - 100%		0,06	94,64	2,14 94,44
100,01 - 110%		0,05	105,40	
110,01 - 120%		0,04	113,61	
120,01 - 130%		0,04	126,23	
Medio ponderado			63,32	76,66
Mínimo			0,19	12,61
Máximo			240,86	99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,29%	16,08%
Aragón	1,91%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,38%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,49%	3,58%
Cataluña	20,46%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,52%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,96%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,55%	14,84%
Melilla	0,33%	0,36%
Murcia	2,40%	2,26%
Navarra	0,55%	0,59%
País Vasco	2,71%	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	1.965	847.037,25	544.272,28	19.616,01	1.410.925,54	16,47	243.441.886,29	244.852.811,83	65,02	65,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	387	387.624,70	273.310,27	2.360,07	663.295,04	7,74	50.247.127,91	50.910.422,95	13,52	67,08
De > 2 a ≤ 3 Meses	70	67.259,67	55.238,33	1.798,22	124.296,22	1,45	8.379.541,49	8.503.837,71	2,26	65,48
De > 3 a ≤ 6 Meses	112	202.218,39	147.525,95	45.204,41	394.948,75	4,61	14.062.553,09	14.457.501,84	3,84	68,89
De > 6 a < 12 Meses	130	417.719,37	348.659,42	130.594,25	896.973,04	10,47	16.353.515,62	17.250.488,66	4,58	68,58
De ≥ 12 a < 18 Meses	99	519.499,99	418.523,11	134.678,81	1.072.701,91	12,52	12.047.636,47	13.120.338,38	3,48	70,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	69	471.121,59	451.304,97	101.183,70	1.023.610,26	11,95	9.402.266,92	10.425.877,18	2,77	73,73
De ≥ 2 Años	110	1.305.577,20	1.432.981,33	243.754,69	2.982.313,22	34,80	14.065.960,30	17.048.273,52	4,53	79,40
Subtotal	2.942	4.218.058,16	3.671.815,66	679.190,16	8.569.063,98	100,00	368.000.488,09	376.569.552,07	100,00	66,92
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	2.942	4.218.058,16	3.671.815,66	679.190,16	8.569.063,98		368.000.488,09	376.569.552,07		66,92