

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

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

Depositorio Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 margen 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 | 29/03/2007 9.500 | 0,00 0,00% | 100.000,00 950.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic | | 17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic | Amortizada | AAA Aaa AAA | AAA Aaa AAA | |
| Serie A2 ES0314148018 | 29/03/2007 24.000 | 95.861,10 2.300.666.400,00 95,86% | 100.000,00 2.400.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,4000% 17/09/2009 342.969713 Bruto 281.235165 Neto | 17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Secuencial | AAA Aaa AAA | AAA Aaa AAA | |
| Serie A3 ES0314148026 | 29/03/2007 3.875 | 100.000,00 387.500.000,00 100,00% | 100.000,00 387.500.000,00 | Variable Euribor 3M+0,180% 17.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,4400% 17/09/2009 368.000000 Bruto 301.760000 Neto | 17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Secuencial | AAA Aaa AAA | AAA Aaa AAA | |
| Serie A4 ES0314148034 | 29/03/2007 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% 17.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,4600% 17/09/2009 373.111111 Bruto 305.951111 Neto | 17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Secuencial | AAA Aaa AAA | AAA Aaa AAA | |
| Serie B ES0314148042 | 29/03/2007 1.125 | 100.000,00 112.500.000,00 100,00% | 100.000,00 112.500.000,00 | Variable Euribor 3M+0,300% 17.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,5600% 17/09/2009 398.666667 Bruto 326.906667 Neto | 17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | A+ Aa3 A | A+ Aa3 A | |
| Serie C ES0314148059 | 29/03/2007 1.000 | 100.000,00 100.000.000,00 100,00% | 100.000,00 100.000.000,00 | Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic | 1,8000% 17/09/2009 460.000000 Bruto 377.200000 Neto | 17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic | A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias | BBB- Baa3 BBB | BBB+ Baa3 BBB | |
| Total | | 3.950.666.400,00 | | 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 | Con amortización opcional * | Vida media Años | % 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 * | Años Fecha | 6,82 23/04/2016 | 5,26 30/09/2014 | 4,22 17/09/2013 | 3,50 29/12/2012 | 2,98 23/06/2012 | 2,59 02/02/2012 | 2,29 14/10/2011 | 2,05 18/07/2011 |
| | Sin amortización opcional * | Años Fecha | 14,23 18/09/2023 | 11,47 17/12/2020 | 9,47 17/12/2018 | 7,98 19/06/2017 | 6,72 17/03/2016 | 5,97 17/06/2015 | 5,22 17/09/2014 | 4,72 17/03/2014 |
| Serie A3 | Con amortización opcional * | Años Fecha | 15,59 26/01/2025 | 12,91 24/05/2022 | 10,75 28/03/2020 | 9,09 29/07/2018 | 7,81 18/04/2017 | 6,80 17/04/2016 | 6,01 07/10/2015 | 5,36 11/08/2014 |
| | Sin amortización opcional * | Años Fecha | 16,98 17/06/2026 | 14,48 18/12/2023 | 12,22 17/09/2021 | 10,22 17/09/2019 | 8,97 18/06/2018 | 7,72 17/03/2017 | 6,97 17/06/2016 | 6,22 17/09/2015 |
| Serie A4 | Con amortización opcional * | Años Fecha | 20,70 03/08/2030 | 18,31 17/10/2027 | 16,03 07/05/2025 | 14,04 07/12/2023 | 12,36 11/04/2021 | 10,84 30/04/2020 | 9,68 03/03/2019 | 8,73 23/03/2018 |
| | Sin amortización opcional * | Años Fecha | 22,23 17/09/2031 | 19,98 18/06/2029 | 17,72 17/03/2027 | 15,72 17/03/2025 | 13,98 19/06/2023 | 12,22 17/09/2021 | 10,97 17/06/2020 | 9,97 17/06/2019 |
| Serie B | Con amortización opcional * | Años Fecha | 16,32 20/10/2025 | 13,88 13/05/2023 | 11,84 29/04/2021 | 10,20 09/08/2019 | 8,88 16/05/2018 | 7,77 04/04/2017 | 6,90 24/05/2016 | 6,20 09/11/2015 |
| | Sin amortización opcional * | Años Fecha | 22,23 17/09/2031 | 19,98 18/06/2029 | 17,72 17/03/2027 | 15,72 17/03/2025 | 13,98 19/06/2023 | 12,22 17/09/2021 | 10,97 17/06/2020 | 9,97 17/06/2019 |
| Serie C | Con amortización opcional * | Años Fecha | 16,91 23/05/2026 | 14,60 30/01/2024 | 12,66 22/02/2022 | 11,06 18/07/2020 | 9,74 26/03/2019 | 8,65 21/02/2018 | 7,74 26/03/2017 | 6,98 20/06/2016 |
| | Sin amortización opcional * | Años Fecha | 37,74 17/03/2047 | 37,74 17/03/2047 | 37,74 17/03/2047 | 37,74 17/03/2047 | 37,74 17/03/2047 | 37,74 17/03/2047 | 37,74 17/03/2047 | 37,74 17/03/2047 |

* 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) | | | | | | |
|------------------------|--------|------------------|--------------|--------|------------------|-------|
| Clase | Actual | % MC | A la emisión | | | |
| | | | % MC | | % MC | |
| Clase A | 94,62% | 3.738.166.400,00 | 3,39% | 95,75% | 4.787.500.000,00 | 5,05% |
| Serie A1 | 0,00% | 0,00 | | 19,00% | 950.000.000,00 | |
| Serie A2 | 58,23% | 2.300.666.400,00 | | 48,00% | 2.400.000.000,00 | |
| Serie A3 | 9,81% | 387.500.000,00 | | 7,75% | 387.500.000,00 | |
| Serie A4 | 26,58% | 1.050.000.000,00 | | 21,00% | 1.050.000.000,00 | |
| Serie B | 2,85% | 112.500.000,00 | | 2,25% | 112.500.000,00 | 2,80% |
| Serie C | 2,53% | 100.000.000,00 | 0,86% | 2,00% | 100.000.000,00 | 0,80% |
| Emisión de Bonos | | 3.950.666.400,00 | | | 5.000.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 0,86% | 34.087.007,11 | | 0,80% | 40.000.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | | |
|--|---------------|---------------|---------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | Activo | Interés |
| Cuenta de Tesorería | 43.966.266,42 | 1,176% | | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 10.466.129,85 | | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 11.464.141,63 | | | |
| Pasivo | Disponible | Saldo | Interés | |
| Préstamo Gastos Iniciales | | 640.537,94 | 3,260% | |
| Préstamo Subordinado | | 40.000.000,00 | 4,260% | |

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2009
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
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

| General | | Actual | A la constitución |
|--|--|------------------|-------------------|
| Número | | 29.785 | 35.077 |
| Principal | | | |
| Pendiente vencimiento | | 3.957.001.094,61 | 5.000.000.208,61 |
| Medio | | 132.852,14 | 142.543,55 |
| Mínimo | | 3.078,59 | 9.890,73 |
| Máximo | | 491.502,97 | 510.476,96 |
| Interés nominal | | | |
| Medio ponderado | | 3,69% | 4,36% |
| Mínimo | | 1,64% | 2,25% |
| Máximo | | 7,07% | 5,95% |
| Vencimiento final | | | |
| Media ponderada (meses) | | 294 | 324 |
| Mínimo | | 31/10/2009 | 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) | | 96,05% | 96,21% |
| M. Hipotecario Bancos | | 0,32% | 0,33% |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades | | 3,63% | 3,46% |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) | | | | |
|--|-----------|--------|-------------------|--------|
| | Actual | | A la constitución | |
| | % Cartera | % P/VT | % Cartera | % P/VT |
| 0,01 - 10% | 0,00 | 7,18 | | |
| 10,01 - 20% | 0,03 | 15,56 | 0,00 | 13,78 |
| 20,01 - 30% | 0,10 | 25,83 | | |
| 30,01 - 40% | 0,31 | 35,87 | 0,00 | 37,07 |
| 40,01 - 50% | 0,78 | 45,72 | 0,01 | 45,30 |
| 50,01 - 60% | 3,15 | 56,12 | 0,04 | 54,12 |
| 60,01 - 70% | 27,75 | 66,52 | 11,55 | 68,44 |
| 70,01 - 80% | 57,94 | 74,55 | 65,25 | 75,56 |
| 80,01 - 90% | 8,81 | 82,37 | 21,00 | 82,87 |
| 90,01 - 100% | 1,13 | 92,43 | 2,14 | 94,44 |
| Medio ponderado | | 72,22 | | 76,66 |
| Mínimo | | 1,54 | | 12,61 |
| Máximo | | 97,33 | | 99,25 |

| Amortización anticipada | | | | | |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
| | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante | 0,34% | 0,48% | 0,55% | 0,56% | 0,69% |
| Tasa anual equivalente | 3,98% | 5,64% | 6,37% | 6,47% | 8,01% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 16,15% | 16,08% |
| Aragón | 1,85% | 1,83% |
| Asturias | 1,58% | 1,55% |
| Canarias | 7,24% | 7,16% |
| Cantabria | 1,33% | 1,27% |
| Castilla y León | 3,98% | 3,94% |
| Castilla-La Mancha | 3,54% | 3,58% |
| Cataluña | 20,39% | 20,73% |
| Ceuta | 0,41% | 0,40% |
| Comunidad Valenciana | 12,37% | 12,55% |
| Extremadura | 1,49% | 1,48% |
| Galicia | 3,91% | 3,88% |
| Islas Baleares | 4,11% | 4,19% |
| La Rioja | 0,52% | 0,51% |
| Madrid | 15,12% | 14,84% |
| Mejilla | 0,34% | 0,36% |
| Murcia | 2,34% | 2,26% |
| Navarra | 0,57% | 0,59% |
| Pais Vasco | 2,77% | 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 | 3.353 | 958.809,07 | 1.848.679,15 | 661,37 | 2.808.149,59 | 29,57 | 471.396.408,74 | 474.204.558,33 | 77,82 | 73,83 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 288 | 212.869,24 | 493.485,89 | -84,10 | 706.271,03 | 7,44 | 44.744.105,12 | 45.450.376,15 | 7,46 | 75,30 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 49 | 44.346,20 | 129.051,66 | 0,00 | 173.397,86 | 1,83 | 7.777.572,32 | 7.950.970,18 | 1,30 | 77,33 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 106 | 127.888,05 | 439.985,79 | 38.207,82 | 606.081,66 | 6,38 | 17.203.584,20 | 17.809.665,86 | 2,92 | 79,00 |
| De > 6 a ≤ 12 Meses | 172 | 358.139,95 | 1.207.064,29 | 176.851,60 | 1.742.056,84 | 18,34 | 27.393.528,22 | 29.135.584,06 | 4,78 | 80,02 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 140 | 404.975,39 | 1.445.843,36 | 193.764,97 | 2.044.583,72 | 21,53 | 21.122.940,46 | 23.167.524,18 | 3,80 | 83,31 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 60 | 239.804,29 | 860.197,00 | 113.541,18 | 1.213.542,47 | 12,78 | 9.077.470,51 | 10.291.012,98 | 1,69 | 86,79 |
| De ≥ 24 a < 30 Meses | 8 | 40.529,45 | 141.436,75 | 22.114,61 | 204.080,81 | 2,15 | 1.183.221,76 | 1.387.302,57 | 0,23 | 89,60 |
| Subtotal | 4.176 | 2.387.361,64 | 6.565.743,89 | 545.057,45 | 9.498.162,98 | 100,00 | 599.898.831,33 | 609.396.994,31 | 100,00 | 74,95 |
| Dudosos (subjetivos) | | | | | | | | | | |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 1 | 252.000,09 | 6.412,95 | 3.302,29 | 261.715,33 | 100,00 | 0,00 | 261.715,33 | 100,00 | 84,00 |
| Subtotal | 1 | 252.000,09 | 6.412,95 | 3.302,29 | 261.715,33 | 100,00 | 0,00 | 261.715,33 | 100,00 | 84,00 |
| Total | 4.177 | 2.639.361,73 | 6.572.156,84 | 548.359,74 | 9.759.878,31 | | 599.898.831,33 | 609.658.709,64 | | 74,95 |