

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2009
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

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)

			% TACP Mensual							
			0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	
			% TACP Anual equivalente							
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,60	5,10	4,11	3,42	2,92	2,54	2,24
		Fecha	03/05/2016	09/05/2014	09/07/2013	29/12/2012	29/06/2012	02/12/2012	28/10/2011	
	Amort. final	Años	13,89	11,39	9,39	7,89	6,63	5,88	5,13	
	Fecha	19/06/2023	17/12/2020	17/12/2018	19/06/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/09/2014		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,60	5,10	4,11	3,42	2,92	2,54	2,24	
	Fecha	03/05/2016	09/05/2014	09/07/2013	29/12/2012	29/06/2012	02/12/2012	28/10/2011		
	Amort. final	Años	13,89	11,39	9,39	7,88	6,63	5,88	5,13	
	Fecha	17/06/2023	17/12/2020	17/12/2018	17/06/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/09/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,32	12,69	10,58	8,96	7,70	6,72	5,94
		Fecha	21/11/2024	04/07/2022	26/02/2020	07/12/2018	04/10/2017	17/04/2016	07/06/2015	
	Amort. final	Años	16,89	14,14	11,89	10,14	8,89	7,63	6,88	
	Fecha	17/06/2026	18/09/2023	17/06/2021	17/09/2019	18/06/2018	17/03/2017	17/06/2016		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,32	12,69	10,58	8,96	7,70	6,72	5,94	
	Fecha	21/11/2024	04/07/2022	26/02/2020	07/12/2018	04/10/2017	17/04/2016	07/06/2015		
	Amort. final	Años	16,89	14,14	11,89	10,14	8,88	7,63	6,88	
	Fecha	17/06/2026	17/09/2023	17/06/2021	17/09/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,42	18,15	15,88	13,92	12,14	10,75	9,60
		Fecha	27/12/2029	19/09/2027	14/06/2025	27/06/2023	17/09/2021	27/04/2020	03/03/2019	
	Amort. final	Años	21,89	19,90	17,64	15,64	13,64	12,14	10,89	
	Fecha	17/06/2031	18/06/2029	17/03/2027	17/03/2025	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,78	19,67	17,63	15,75	14,10	12,65	11,41	
	Fecha	05/05/2031	27/03/2029	13/03/2027	28/04/2025	09/01/2023	23/03/2022	24/12/2020		
	Amort. final	Años	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	
	Fecha	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,05	13,70	11,69	10,08	8,73	7,68	6,83
		Fecha	13/08/2025	04/08/2023	04/06/2021	27/08/2019	22/04/2018	04/04/2017	28/05/2016	
	Amort. final	Años	21,89	19,90	17,64	15,64	13,64	12,14	10,89	
	Fecha	17/06/2031	18/06/2029	17/03/2027	17/03/2025	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,67	14,40	12,49	10,92	9,63	8,56	7,66	
	Fecha	27/03/2026	19/12/2023	24/01/2022	30/06/2020	16/03/2019	18/02/2018	28/03/2017		
	Amort. final	Años	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	
	Fecha	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,05	13,70	11,69	10,08	8,73	7,68	6,83
		Fecha	13/08/2025	04/08/2023	04/06/2021	27/08/2019	22/04/2018	04/04/2017	28/05/2016	
	Amort. final	Años	21,89	19,90	17,64	15,64	13,64	12,14	10,89	
	Fecha	17/06/2031	18/06/2029	17/03/2027	17/03/2025	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020		
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,67	14,40	12,49	10,92	9,63	8,56	7,66	
	Fecha	27/03/2026	19/12/2023	24/01/2022	30/06/2020	16/03/2019	18/02/2018	28/03/2017		
	Amort. final	Años	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	37,65	
	Fecha	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	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)						
	Actual		% MC	A la emisión	% 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	
Cuenta de Tesorería		79.218.057,90	1,176%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		11.179.242,77		
Ints. cobrados ptes de ingreso		10.614.109,35		
Activo			Disponible	Saldo
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: 31/07/2009
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	29.694	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.933.222.286,23	5.000.000.208,61	
Medio	132.458,49	142.543,55	
Mínimo	2.594,67	9.890,73	
Máximo	490.656,03	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,40%	4,36%	
Mínimo	1,61%	2,25%	
Máximo	7,07%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	293	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)	96,04%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,64%	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	7,01		
10,01 - 20%	0,03	15,45	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,10	25,61		
30,01 - 40%	0,34	35,92	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,84	45,75	0,01	45,30
50,01 - 60%	3,25	56,13	0,04	54,12
60,01 - 70%	28,34	66,46	11,55	68,44
70,01 - 80%	57,63	74,51	65,25	75,56
80,01 - 90%	8,42	82,40	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,06	92,38	2,14	94,44
Medio ponderado		72,05		76,66
Mínimo		0,98		12,61
Máximo		97,21		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,38%	0,54%	0,53%	0,68%
Tasa anual equivalente	4,05%	4,49%	6,25%	6,17%	7,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,16%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,56%	1,55%
Canarias	7,26%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,41%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,36%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,11%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,11%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais Vasco	2,76%	2,80%

Morosidad actual										
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada				Total	%	Deuda pendiente de vencer	Deuda total	% Deuda Total / Valor tasación
		Principal	Intereses	Otros						
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.779	876.175,72	1.435.593,44	762,29	2.312.531,45	24,79	392.297.022,16	394.609.553,61	75,10	73,65
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	185.435,73	378.215,35	-58,58	563.592,50	6,04	36.374.276,50	36.937.869,00	7,03	75,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	40.336,15	93.499,79	986,55	134.822,49	1,45	7.023.776,64	7.158.599,13	1,36	75,08
De > 3 a ≤ 6 Meses	109	127.434,67	424.962,64	40.311,70	592.709,01	6,35	17.731.183,82	18.323.892,83	3,49	78,65
De > 6 a < 12 Meses	175	388.307,38	1.205.353,69	198.128,21	1.791.789,28	19,21	27.521.301,44	29.313.090,72	5,58	79,84
De ≥ 12 a < 18 Meses	149	440.224,21	1.573.830,25	232.065,26	2.246.119,72	24,08	22.983.476,83	25.229.596,55	4,80	83,59
De ≥ 18 a < 24 Meses	66	274.041,03	933.054,23	115.188,86	1.322.284,12	14,18	10.080.123,19	11.402.407,31	2,17	86,17
De ≥ 24 a < 30 Meses	15	75.547,00	256.150,49	31.349,50	363.046,99	3,89	2.129.992,26	2.493.039,25	0,47	88,20
Subtotal	3.577	2.407.501,89	6.300.659,88	618.733,79	9.326.895,56	100,00	516.141.152,84	525.468.048,40	100,00	75,04
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	3.578	2.659.501,98	6.307.072,83	622.036,08	9.588.610,89		516.141.152,84	525.729.763,73		75,05

Información adicional