

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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

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		
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	6,60 23/04/2016	5,11 25/10/2014	4,11 26/10/2013	3,42 15/02/2013	2,91 15/08/2012	2,53 29/03/2012	2,24 12/12/2011	2,00 17/09/2011
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	6,60 23/04/2016	5,11 25/10/2014	4,11 26/10/2013	3,42 15/02/2013	2,91 15/08/2012	2,53 29/03/2012	2,24 12/12/2011	2,00 17/09/2011
Serie A3	Con amortización opcional *	Años Fecha	15,08 10/12/2024	12,49 03/11/2022	10,42 13/02/2020	8,82 07/09/2018	7,58 15/04/2017	6,61 27/04/2016	5,85 21/07/2015	5,22 12/05/2014
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	15,08 10/12/2024	12,49 03/11/2022	10,42 13/02/2020	8,82 07/09/2018	7,58 15/04/2017	6,61 27/04/2016	5,85 21/07/2015	5,22 12/05/2014
Serie A4	Con amortización opcional *	Años Fecha	20,24 12/06/2029	17,86 25/07/2027	15,72 06/03/2025	13,66 13/05/2023	12,01 16/09/2021	10,62 29/04/2020	9,48 03/09/2019	8,55 04/02/2018
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	20,24 12/06/2029	17,86 25/07/2027	15,72 06/03/2025	13,66 13/05/2023	12,01 16/09/2021	10,62 29/04/2020	9,48 03/09/2019	8,55 04/02/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	15,83 13/07/2025	13,46 03/01/2023	11,53 28/03/2021	9,89 08/07/2019	8,61 26/04/2018	7,57 04/12/2017	6,73 06/09/2016	6,05 10/03/2015
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	15,83 13/07/2025	13,46 03/01/2023	11,53 28/03/2021	9,89 08/07/2019	8,61 26/04/2018	7,57 04/12/2017	6,73 06/09/2016	6,05 10/03/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	16,44 17/03/2047	14,20 17/03/2047	12,32 17/03/2047	10,78 17/03/2047	9,51 17/03/2047	8,45 17/03/2047	7,57 17/03/2047	6,82 17/03/2047
	Sin amortización opcional *	Años Fecha	16,44 17/03/2047	14,20 17/03/2047	12,32 17/03/2047	10,78 17/03/2047	9,51 17/03/2047	8,45 17/03/2047	7,57 17/03/2047	6,82 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	
Cuenta de Tesorería	110.298.962,32	1,176%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.491.092,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	9.491.760,40		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		640.537,94	3,224%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	4,224%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2009
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	29.627	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.912.312.933,48	5.000.000.208,61	
Medio	132.052,28	142.543,55	
Mínimo	1.734,03	9.890,73	
Máximo	489.633,27	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,21%	4,36%	
Mínimo	1,41%	2,25%	
Máximo	7,07%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	291	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	6,74		
10,01 - 20%	0,03	15,30	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,11	25,49		
30,01 - 40%	0,35	35,98	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,90	45,80	0,01	45,30
50,01 - 60%	3,37	56,17	0,04	54,12
60,01 - 70%	28,90	66,41	11,55	68,44
70,01 - 80%	57,34	74,46	65,25	75,56
80,01 - 90%	7,97	82,45	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,01	92,31	2,14	94,44
Medio ponderado		71,87		76,66
Mínimo		0,86		12,61
Máximo		97,09		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,22%	0,32%	0,47%	0,51%	0,67%
Tasa anual equivalente	2,64%	3,76%	5,46%	6,00%	7,73%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,16%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,27%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,43%	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	4,10%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,10%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais Vasco	2,75%	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	3.120	996.642,25	1.461.385,89	627,85	2.458.655,99	24,85	435.999.191,91	438.457.847,90	74,89	73,47
De > 1 a ≤ 2 Meses	348	272.809,54	471.375,08	239,65	744.424,27	7,52	52.725.806,86	53.470.231,13	9,13	74,99
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	27.384,08	50.288,71	25,52	77.698,31	0,79	3.942.919,06	4.020.617,37	0,69	76,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	107	137.763,87	394.408,92	26.227,87	558.400,66	5,64	17.326.111,66	17.884.512,32	3,05	77,73
De > 6 a < 12 Meses	177	374.972,80	1.222.895,07	183.957,51	1.781.825,38	18,01	28.063.681,99	29.845.507,37	5,10	80,04
De ≥ 12 a < 18 Meses	152	503.758,87	1.621.576,60	243.915,83	2.369.251,30	23,94	23.890.195,51	26.259.446,81	4,49	83,32
De ≥ 18 a < 24 Meses	75	311.215,04	1.034.905,99	120.589,50	1.466.710,53	14,82	11.170.782,55	12.637.493,08	2,16	85,40
De ≥ 24 a < 30 Meses	18	95.711,11	302.641,03	39.688,99	438.041,13	4,43	2.468.559,13	2.906.600,26	0,50	88,94
Subtotal	4.024	2.720.257,56	6.559.477,29	615.272,72	9.895.007,57	100,00	575.587.248,67	585.482.256,24	100,00	74,75
Dudosos (subjetivos)										
De > 6 a < 12 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	4.025	2.972.257,65	6.565.890,24	618.575,01	10.156.722,90		575.587.248,67	585.743.971,57		74,75

Información adicional