

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
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

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	26/03/2007 9.500	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	Amortizada	AAA Aaa AAA		
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	89,461,24 2.147.069.760,00 89,46%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8550% 17/03/2010 191,223401 Bruto 156,803189 Neto	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	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	0,8950% 17/03/2010 223,750000 Bruto 183,475000 Neto	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	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	0,9150% 17/03/2010 228,750000 Bruto 187,575000 Neto	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	AAA Aaa AAA	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	1,0150% 17/03/2010 253,750000 Bruto 208,075000 Neto	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	A+ Aa3 A	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	1,2550% 17/03/2010 313,750000 Bruto 257,275000 Neto	17/09/2050 Trimestral	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.797.069.760,00 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		
Serie A2				% 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	6,02	4,71	3,83	3,21	2,75	2,41	2,14	1,92		
	Amort. final	Años	Fecha	02/07/2016	16/10/2014	28/11/2013	15/04/2013	31/10/2012	27/06/2012	20/03/2012	01/01/2012		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,02	4,71	3,83	3,21	2,75	2,41	2,14	1,92		
	Amort. final	Años	Fecha	19/09/2022	17/06/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/12/2014	17/06/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,16	11,74	9,83	8,36	7,22	6,32	5,60	5,02		
	Amort. final	Años	Fecha	27/03/2024	26/10/2021	28/11/2019	06/09/2018	19/04/2017	26/05/2016	09/07/2015	02/05/2015		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,16	11,74	9,83	8,36	7,22	6,32	5,60	5,02		
	Amort. final	Años	Fecha	17/09/2025	17/06/2023	17/03/2021	17/09/2019	18/06/2018	19/06/2017	17/06/2016	17/12/2015		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,38	17,16	14,98	13,20	11,60	10,26	9,15	8,25		
	Amort. final	Años	Fecha	06/12/2029	27/03/2027	19/01/2025	04/12/2023	09/04/2021	05/04/2020	26/03/2019	29/04/2018		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,89	18,89	16,64	14,89	13,13	11,64	10,38	9,38		
	Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	18/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019		

* 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	94,40%	3.584.569.760,00	5,93%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	56,55%	2.147.069.760,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	10,21%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	27,65%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	2,96%	112.500.000,00	2,97%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,63%	100.000.000,00	0,34%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.797.069.760,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,34%	12.756.298,49		0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	53.551.405,01	0,624%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.293.432,29		
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.185.682,30		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,715%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		213.512,68	

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451

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	29.234	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.791.952.506,20	5.000.000.208,61	
Medio	129.710,35	142.543,55	
Mínimo	2.313,58	9.890,73	
Máximo	484.484,21	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,47%	4,36%	
Mínimo	1,24%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	286	324	
Mínimo	30/09/2010	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	0,33%	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%	0,01	7,16		
10,01 - 20%	0,05	16,05	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,16	26,15		
30,01 - 40%	0,48	35,94	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,22	45,99	0,01	45,30
50,01 - 60%	4,41	56,08	0,04	54,12
60,01 - 70%	32,78	66,23	11,55	68,44
70,01 - 80%	54,30	74,26	65,25	75,56
80,01 - 90%	5,86	82,83	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,74	92,02	2,14	94,44
Medio ponderado		70,82		76,66
Mínimo		0,56		12,61
Máximo		96,50		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,33%	0,29%	0,41%	0,62%
Tasa anual equivalente	3,22%	3,87%	3,39%	4,85%	7,14%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,13%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,29%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,38%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,12%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,00%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais Vasco	2,73%	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	2.646	985.364,19	930.226,14	29.437,94	1.945.028,27	19,08	367.110.376,97	369.055.405,24	73,11	72,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	310	295.321,28	308.614,17	-158,49	603.776,96	5,92	44.598.560,08	45.202.337,04	8,95	73,98
De > 2 a ≤ 3 Meses	33	39.659,35	51.548,27	0,00	91.207,62	0,89	5.064.658,46	5.155.866,08	1,02	74,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	63	117.090,66	152.027,49	18.809,45	287.927,60	2,82	9.599.622,61	9.887.550,21	1,96	75,55
De > 6 a < 12 Meses	116	301.512,82	568.895,46	134.885,05	1.005.293,33	9,86	18.045.278,21	19.050.571,54	3,77	78,55
De ≥ 12 a < 18 Meses	152	602.094,47	1.475.789,79	233.397,81	2.311.282,07	22,67	23.726.573,78	26.037.855,85	5,16	81,33
De ≥ 18 a < 24 Meses	116	538.095,60	1.540.514,15	393.647,16	2.472.256,91	24,25	17.664.481,50	20.136.738,41	3,99	86,20
De ≥ 24 a < 30 Meses	60	365.337,28	1.006.646,16	104.577,26	1.476.560,70	14,49	8.816.063,04	10.292.623,74	2,04	87,51
Subtotal	3.496	3.244.475,65	6.034.261,63	914.596,18	10.193.333,46	100,00	494.625.614,65	504.818.948,11	100,00	74,02
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	3.497	3.496.475,74	6.040.674,58	917.898,47	10.455.048,79		494.625.614,65	505.080.663,44		74,02

Información adicional