

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución: 26/03/2007

NIF: G85044451
Sociedad Gestora: Europea de Titulación, 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

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
Depositarario Activos: BBVA
Audidores Fondo: Deloitte (ejercicios 2009 a actual), Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)
Préstamo Subordinado: BBVA

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	Fitch / Moody's / S&P	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 18.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	83.060,13 1.993.443.120,00 83,06%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8630% 17/09/2010 183,184502 Bruto 148,379447 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	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	0,9030% 17/09/2010 230,766667 Bruto 186,921000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	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	0,9230% 17/09/2010 235,877778 Bruto 191,061000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	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	1,0230% 17/09/2010 261,433333 Bruto 211,761000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	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	1,2630% 17/09/2010 322,766667 Bruto 261,441000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB	
Total		3.643.443.120,00 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 Anual equivalente									
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,72	4,50	3,69	3,11	2,69	2,37	2,12	1,91		
	Amort. final	Años	11,51	9,51	7,75	6,51	5,75	5,00	4,50	4,00	4,00		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,72	4,50	3,69	3,11	2,69	2,37	2,12	1,91		
	Amort. final	Años	11,51	9,51	7,75	6,51	5,75	5,00	4,50	4,00	4,00		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,09	15,80	13,78	12,08	10,60	9,45	8,43	7,60		
	Amort. final	Años	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26	8,30		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26		
	Amort. final	Años	24,31	23,16	21,70	20,05	18,40	16,81	15,34	14,03	13,03		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26		
	Amort. final	Años	25,02	24,27	23,02	21,52	20,01	18,52	17,01	15,51	14,51		

* 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 fallidos 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	94,17%	3.430.943.120,00	5,85%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	54,71%	1.993.443.120,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	10,64%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	28,82%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,09%	112.500.000,00	2,76%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,74%	100.000.000,00	0,02%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.643.443.120,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,02%	584.503,57		0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.651.581,72	0,632%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.327.957,79		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.304.303,09		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,723%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	28.743	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.653.573.974,09	5.000.000.208,61
Medio	127.111,78	142.543,55
Mínimo	57,77	9.890,73
Máximo	478.227,04	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,30%	4,36%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	280	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)	96,09%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,59%	3,46%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
	Actual	A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,37	
10,01 - 20%	0,05	16,03	0,00
20,01 - 30%	0,23	25,91	
30,01 - 40%	0,59	35,64	0,00
40,01 - 50%	1,62	45,97	0,01
50,01 - 60%	5,71	56,27	0,04
60,01 - 70%	37,62	66,06	11,55
70,01 - 80%	49,54	73,95	65,25
80,01 - 90%	4,12	83,35	21,00
90,01 - 100%	0,50	91,44	2,14
Medio ponderado		69,62	76,66
Mínimo		0,01	12,61
Máximo		95,78	99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,28%	0,28%	0,28%	0,57%
Tasa anual equivalente	2,99%	3,29%	3,33%	3,36%	6,60%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,10%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,51%	1,55%
Canarias	7,34%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,01%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,50%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,38%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,14%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,95%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,36%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,74%	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	2.214	870.785,01	692.204,33	21.649,56	1.584.638,90	15,31	297.213.068,86	298.797.707,76	70,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	243	246.711,49	209.927,38	2.907,05	459.545,92	4,44	35.549.292,93	36.008.838,85	8,48
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	52.581,56	49.368,23	1.349,88	103.299,67	1,00	6.239.412,18	6.342.711,85	1,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	59	107.230,48	101.766,85	21.250,11	230.247,44	2,22	8.367.572,35	8.597.819,79	2,03
De > 6 a < 12 Meses	81	263.187,95	269.321,21	80.416,20	612.925,36	5,92	12.033.119,54	12.646.044,90	2,98
De ≥ 12 a < 18 Meses	106	467.011,85	705.622,85	173.370,86	1.346.005,56	13,00	15.997.245,53	17.343.251,09	4,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	127	770.878,89	1.491.713,68	298.990,25	2.561.582,82	24,75	19.409.643,26	21.971.226,08	5,17
De ≥ 24 a < 30 Meses	132	899.105,33	2.158.417,45	396.123,78	3.453.646,56	33,36	19.405.811,16	22.859.457,72	5,38
Subtotal	3.002	3.677.492,56	5.678.341,98	996.057,69	10.351.892,23	100,00	414.215.165,81	424.567.058,04	100,00
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
Total	3.002	3.677.492,56	5.678.341,98	996.057,69	10.351.892,23		414.215.165,81	424.567.058,04	72,93