

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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

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 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 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	80.503,25 1.932.078.000,00 80,50%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,0160% 17/12/2010 206,750236 Bruto 167,467691 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,0560% 17/12/2010 266,933333 Bruto 216,216000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,0760% 17/12/2010 271,988889 Bruto 220,311000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,1760% 17/12/2010 297,266667 Bruto 240,786000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	A+ Baa2 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	1,4160% 17/12/2010 357,933333 Bruto 289,926000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- BB2 BBB	BBB- Baa3 BBB
Total		3.582.078.000,00 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	Amortización	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 *	Años	Fecha	30/05/2016	19/03/2015	28/05/2014	31/10/2013	30/05/2013	01/02/2013	01/11/2012	18/08/2012		
	Amort. final	Años	Fecha	17/06/2022	17/06/2020	17/09/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/12/2015	17/03/2015	17/12/2014		
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	Fecha	30/05/2016	19/03/2015	28/05/2014	31/10/2013	30/05/2013	01/02/2013	01/11/2012	18/08/2012		
	Amort. final	Años	Fecha	17/06/2022	17/06/2020	17/09/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/12/2015	17/03/2015	17/12/2014		
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	Fecha	29/04/2029	06/03/2027	24/01/2025	10/05/2023	30/11/2021	14/08/2020	27/08/2019	10/10/2018		
	Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2019		
Serie B	Con amortización opcional *	Años	Fecha	25/10/2024	11/10/2022	15/01/2021	08/09/2019	06/08/2018	01/09/2017	16/12/2016	04/05/2016		
	Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2019		
Serie C	Con amortización opcional *	Años	Fecha	25/10/2024	11/10/2022	15/01/2021	08/09/2019	06/08/2018	01/09/2017	16/12/2016	04/05/2016		
	Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2019		

* 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 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	94,07%	3.369.578.000,00	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	53,94%	1.932.078.000,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	10,82%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	29,31%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,14%	112.500.000,00	2,79%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,79%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.582.078.000,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	0,80%		40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.691.654,42	0,787%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.319.109,88		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.073.649,23		
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,879%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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	28.544	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.592.479.416,62	5.000.000.208,61
Medio	125.857,60	142.543,55
Mínimo	45,56	9.890,73
Máximo	475.066,08	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,35%	4,36%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	277	324
Mínimo	31/12/2010	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)	96,15%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,53%	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	7,08		
10,01 - 20%	0,06	16,06	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,27	26,00		
30,01 - 40%	0,68	35,72	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,79	46,04	0,01	45,30
50,01 - 60%	6,60	56,35	0,04	54,12
60,01 - 70%	40,11	66,00	11,55	68,44
70,01 - 80%	46,41	73,77	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,73	83,54	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,35	91,35	2,14	94,44
Medio ponderado		69,01		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		95,42		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,19%	0,24%	0,27%	0,54%
Tasa anual equivalente	2,50%	2,28%	2,80%	3,22%	6,31%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,11%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,51%	1,55%
Canarias	7,34%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,41%	12,55%
Extremadura	1,50%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,16%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,92%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,37%	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	2.541	999.836,85	777.338,06	17.691,80	1.794.866,71	16,37	340.905.590,57	342.700.457,28	72,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	278	296.498,63	248.786,23	1.481,23	546.766,09	4,99	40.621.828,08	41.168.594,17	8,71
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	33.328,92	22.920,66	0,00	56.249,58	0,51	3.032.304,79	3.088.554,37	6,65
De > 3 a ≤ 6 Meses	76	135.350,92	121.379,29	18.298,58	275.028,79	2,51	11.287.968,74	11.562.997,53	2,45
De > 6 a < 12 Meses	82	261.557,66	252.659,71	80.831,62	595.048,99	5,43	12.040.915,88	12.635.964,87	2,67
De ≥ 12 a < 18 Meses	80	412.445,80	449.542,62	113.276,01	975.264,43	8,89	11.645.899,46	12.621.163,89	2,67
De ≥ 18 a < 24 Meses	110	675.827,39	1.140.332,80	229.198,56	2.045.358,75	18,65	16.664.286,25	18.709.644,80	3,96
De ≥ 2 Años	171	1.351.937,47	2.788.692,19	536.684,69	4.677.314,35	42,65	25.434.568,05	30.111.882,40	6,37
Subtotal	3.360	4.166.783,64	5.801.651,36	997.462,49	10.965.897,49	100,00	461.633.361,82	472.599.259,31	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	3.360	4.166.783,64	5.801.651,36	997.462,49	10.965.897,49		461.633.361,82	472.599.259,31	72,43