

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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

Depositorio 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	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- B2 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 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 *	Años	5,58	4,41	3,63	3,08	2,68	2,37	2,13	1,93	
	Amort. final	Fecha	13/04/2016	13/02/2015	05/05/2014	16/10/2013	21/05/2013	29/01/2013	01/11/2012	22/08/2012	
Sin amortización opcional *	Años	11,26	9,25	7,75	6,50	5,75	5,00	4,50	4,00		
	Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/09/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Años	5,58	4,41	3,63	3,08	2,68	2,37	2,13	1,93	
	Amort. final	Fecha	13/04/2016	13/02/2015	05/05/2014	16/10/2013	21/05/2013	29/01/2013	01/11/2012	22/08/2012	
Sin amortización opcional *	Años	11,26	9,25	7,75	6,50	5,75	5,00	4,50	4,00		
	Amort. final	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/09/2014	
Serie A4	Con amortización opcional *	Años	12,60	10,40	8,72	7,44	6,46	5,68	5,07	4,56	
	Amort. final	Fecha	20/04/2023	07/02/2021	03/06/2019	21/02/2018	28/02/2017	21/05/2016	10/10/2015	08/04/2015	
Sin amortización opcional *	Años	12,60	10,40	8,72	7,44	6,46	5,68	5,07	4,56		
	Amort. final	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/06/2020	17/03/2019	17/12/2017	17/03/2017	17/06/2016	17/12/2015	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	20,40	17,76	15,12	12,48	10,80	9,36	8,10	7,02	
	Amort. final	Fecha	20/04/2023	07/02/2021	03/06/2019	21/02/2018	28/02/2017	21/05/2016	10/10/2015	08/04/2015	
Sin amortización opcional *	Años	20,40	17,76	15,12	12,48	10,80	9,36	8,10	7,02		
	Amort. final	Fecha	17/09/2024	17/06/2022	17/06/2020	17/03/2019	17/12/2017	17/03/2017	17/06/2016	17/12/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	17,83	15,64	13,66	11,92	10,53	9,32	8,39	7,57	
	Amort. final	Fecha	10/07/2028	03/05/2026	10/05/2024	14/08/2022	26/03/2021	09/01/2020	04/02/2019	11/04/2018	
Sin amortización opcional *	Años	18,23	16,09	14,15	12,46	11,03	9,83	8,83	7,98		
	Amort. final	Fecha	03/12/2028	17/10/2026	05/11/2024	27/02/2023	23/09/2021	13/07/2020	13/07/2019	08/09/2018	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	23,27	22,02	20,26	18,51	17,01	15,26	14,01	12,76	
	Amort. final	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/12/2030	17/03/2029	17/09/2027	17/12/2025	17/09/2024	17/06/2023	
Sin amortización opcional *	Años	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,25		
	Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	24,06	22,92	21,49	19,88	18,26	16,70	15,25	13,96	
	Amort. final	Fecha	01/10/2034	14/08/2033	08/03/2032	29/07/2030	15/12/2028	25/05/2027	14/12/2025	31/08/2024	
Sin amortización opcional *	Años	24,76	24,02	22,76	21,51	19,76	18,26	17,01	15,51		
	Amort. final	Fecha	17/06/2035	17/09/2034	17/06/2033	17/03/2032	17/06/2030	17/12/2028	17/09/2027	17/03/2026	
Serie A	Con amortización opcional *	Años	20,26	18,26	16,26	14,26	12,76	11,26	10,26	9,25	
	Amort. final	Fecha	17/12/2030	17/12/2028	17/12/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/12/2021	17/12/2020	17/12/2019	
Sin amortización opcional *	Años	27,43	26,12	24,96	23,80	22,54	21,22	19,88	18,56		
	Amort. final	Fecha	15/02/2038	22/10/2036	28/08/2035	28/06/2034	26/03/2033	30/11/2031	30/07/2030	05/04/2029	
Emisión de Bonos	Con amortización opcional *	Años	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02	36,02	
	Amort. final	Fecha	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	

* 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		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	94,07%	3.369.578.000,00	5,93%	95,75%	4.787.500.000,00
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
Serie C	2,79%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00
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	53.142.036,16	0,790%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.796.591,83		
Ints. cobrados ptes de ingreso	5.918.419,13		
Activo Disponible	40.000.000,00	3,876%	
Préstamo Subordinado L/P	0,00		
Préstamo Subordinado C/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales L/P	0,00		
Préstamo Gastos Iniciales C/P	0,00		

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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

Depositarío Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	28.489	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.572.480.871,90	5.000.000.208,61	
Medio	125.398,61	142.543,55	
Mínimo	41,47	9.890,73	
Máximo	474.007,59	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,37%	4,36%	
Mínimo	1,22%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	276	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)	96,16%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,52%	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	7,21		
10,01 - 20%	0,07	16,12	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,28	26,01		
30,01 - 40%	0,69	35,67	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,88	46,00	0,01	45,30
50,01 - 60%	6,87	56,37	0,04	54,12
60,01 - 70%	41,04	65,99	11,55	68,44
70,01 - 80%	45,26	73,72	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,60	83,57	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,32	91,27	2,14	94,44
Medio ponderado		68,81		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		95,30		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,22%	0,23%	0,27%	0,54%
Tasa anual equivalente	2,68%	2,57%	2,68%	3,18%	6,24%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,12%	16,08%
Aragón	1,89%	1,83%
Asturias	1,52%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,49%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,42%	12,55%
Extremadura	1,50%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,14%	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	2,73%	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	3.340	1.282.273,86	1.008.012,18	20.711,57	2.310.997,61	19,79	449.538.861,09	451.849.858,70	77,45	70,72
De > 1 a ≤ 2 Meses	284	293.934,49	233.327,47	-51,04	527.210,92	4,52	40.173.967,61	40.701.178,53	6,98	71,79
De > 2 a ≤ 3 Meses	34	45.649,42	44.457,41	1.532,27	91.639,10	0,78	5.250.451,35	5.342.090,45	0,92	74,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	67	121.017,01	102.625,09	20.960,23	244.602,33	2,09	9.668.422,04	9.913.024,37	1,70	72,54
De > 6 a < 12 Meses	81	221.173,34	227.941,17	71.165,22	520.279,73	4,46	11.603.107,87	12.123.387,60	2,08	74,33
De ≥ 12 a < 18 Meses	89	475.826,23	490.774,53	119.736,76	1.086.337,52	9,30	13.597.712,26	14.684.049,78	2,52	77,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	93	578.201,75	875.024,18	189.840,95	1.643.066,88	14,07	13.494.932,91	15.137.999,79	2,59	80,77
De ≥ 2 Años	189	1.521.868,29	3.108.567,65	621.052,42	5.251.488,36	44,98	28.369.331,44	33.620.819,80	5,76	85,25
Subtotal	4.177	4.539.944,39	6.090.729,68	1.044.948,38	11.675.622,45	100,00	571.696.786,57	583.372.409,02	100,00	72,03
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	0,00
Total	4.177	4.539.944,39	6.090.729,68	1.044.948,38	11.675.622,45		571.696.786,57	583.372.409,02		72,03