

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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

Auditores 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	10.810,01 102.695.095,00 10,81%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	3,3030% 17/03/2009 89,263658 Bruto 73,196200 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2009 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00 100,00%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	3,3830% 17/03/2009 845,750000 Bruto 693,515000 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	3,4230% 17/03/2009 855,750000 Bruto 701,715000 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	3,4430% 17/03/2009 860,750000 Bruto 705,815000 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	3,5430% 17/03/2009 885,750000 Bruto 726,315000 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	3,7830% 17/03/2009 945,750000 Bruto 775,515000 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		4.152.695.095,00	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)												
		% 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 A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,22	0,21	0,19	0,17	0,16	0,14	0,12	
		Amort. final	Años	05/04/2009	22/04/2009	16/04/2009	04/10/2009	04/04/2009	29/03/2009	23/03/2009	17/03/2009	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,22	0,21	0,19	0,17	0,16	0,14	0,12	
		Amort. final	Años	05/04/2009	22/04/2009	16/04/2009	04/10/2009	04/04/2009	29/03/2009	23/03/2009	17/03/2009	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,95	6,02	4,76	3,91	3,30	2,85	2,50	2,23	
		Amort. final	Años	01/11/2017	02/07/2015	11/04/2013	27/12/2012	19/05/2012	12/06/2011	08/02/2011	24/04/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,95	6,02	4,76	3,91	3,30	2,85	2,50	2,23	
		Amort. final	Años	17/12/2024	17/12/2021	17/06/2019	18/09/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/03/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,17	14,24	11,81	9,92	8,47	7,34	6,45	5,74	
		Amort. final	Años	28/03/2026	24/04/2023	20/11/2020	31/12/2018	18/07/2017	06/01/2016	07/12/2015	25/10/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,17	14,24	11,81	9,92	8,47	7,34	6,45	5,74	
		Amort. final	Años	28/03/2026	24/04/2023	20/11/2020	31/12/2018	18/07/2017	06/01/2016	07/12/2015	25/10/2014	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,96	19,54	17,17	14,97	13,09	11,60	10,27	9,17	
		Amort. final	Años	01/11/2031	08/11/2028	30/03/2026	18/01/2024	28/02/2022	09/03/2020	05/07/2019	30/03/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,39	21,14	18,89	16,64	14,64	13,13	11,64	10,38	
		Amort. final	Años	17/06/2032	18/03/2030	17/12/2027	17/09/2025	18/09/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,77	15,12	12,88	11,02	9,53	8,37	7,38	6,58	
		Amort. final	Años	11/04/2026	13/03/2024	15/12/2021	02/06/2020	08/09/2018	06/12/2017	18/06/2016	29/08/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,77	15,12	12,88	11,02	9,53	8,37	7,38	6,58	
		Amort. final	Años	17/06/2032	18/03/2030	17/12/2027	17/09/2025	18/09/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,77	15,12	12,88	11,02	9,53	8,37	7,38	6,58	
		Amort. final	Años	11/04/2026	13/03/2024	15/12/2021	02/06/2020	08/09/2018	06/12/2017	18/06/2016	29/08/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,77	15,12	12,88	11,02	9,53	8,37	7,38	6,58	
		Amort. final	Años	17/06/2032	18/03/2030	17/12/2027	17/09/2025	18/09/2023	17/03/2022	17/09/2020	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)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	94,88%	3.940.195.095,00	3,37%	95,75%	2,80%
Serie A1	2,47%	102.695.095,00		19,00%	
Serie A2	57,79%	2.400.000.000,00		48,00%	
Serie A3	9,33%	387.500.000,00		7,75%	
Serie A4	25,28%	1.050.000.000,00		21,00%	
Serie B	2,71%	112.500.000,00		2,25%	
Serie C	2,41%	100.000.000,00	0,96%	2,00%	0,80%
Emisión de Bonos		4.152.695.095,00		5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,96%	40.000.000,00		0,80%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		100.032.520,54	3,195%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		10.657.926,52	
Ints. cobrados ptes de ingreso		17.488.567,25	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		0,00	1.067.563,20 5,243%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	6,243%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	30.527	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.110.876.645,12	5.000.000.208,61	
Medio	134.663,63	142.543,55	
Mínimo	76,98	9.890,73	
Máximo	495.696,14	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,54%	4,36%	
Mínimo	3,20%	2,25%	
Máximo	7,47%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	299	324	
Mínimo	30/06/2009	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)	95,88%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,79%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,53%	0,52%	0,61%	0,72%
Tasa anual equivalente	5,13%	6,21%	6,09%	7,05%	8,31%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,28		
10,01 - 20%	0,02	15,74	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,08	25,96		
30,01 - 40%	0,21	35,67	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,60	45,86	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,51	56,18	0,04	54,12
60,01 - 70%	25,04	66,68	11,55	68,44
70,01 - 80%	59,53	74,72	65,25	75,56
80,01 - 90%	10,71	82,34	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,30	92,78	2,14	94,44
Medio ponderado	72,99		76,66	
Mínimo	0,05		12,61	
Máximo	97,72		99,25	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,01%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,16%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,43%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,89%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,14%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,56%	0,59%
País Vasco	2,77%	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	2.691	639.919,71	2.117.377,04	1.629,79	2.758.926,54	37,08	386.390.961,86	389.149.888,40	75,15	74,82
De > 1 a ≤ 2 Meses	384	232.930,28	882.351,91	15,14	1.115.297,33	14,99	63.057.740,26	64.173.037,59	12,39	77,15
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	33.954,64	142.333,43	375,23	176.663,30	2,37	7.748.398,20	7.925.061,50	1,53	76,68
De > 3 a ≤ 6 Meses	111	133.973,10	467.488,86	20.618,36	622.080,32	8,36	17.134.910,39	17.756.990,71	3,43	77,95
De > 6 a < 12 Meses	138	244.156,48	946.270,89	109.034,17	1.299.461,54	17,46	21.406.912,65	22.706.374,19	4,39	81,50
De ≥ 12 a < 18 Meses	79	231.655,62	837.311,33	95.168,69	1.164.135,64	15,65	12.270.562,54	13.434.698,18	2,59	84,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	62.335,09	223.177,42	18.360,30	303.872,81	4,08	2.364.353,89	2.668.226,70	0,52	85,59
Subtotal	3.468	1.578.924,92	5.616.310,88	245.201,68	7.440.437,48	100,00	510.373.839,79	517.814.277,27	100,00	75,78
Dudosos (subjettivos)										
	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	3.468	1.578.924,92	5.616.310,88	245.201,68	7.440.437,48		510.373.839,79	517.814.277,27		75,78