

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
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 márgen 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+ Aaa3 A	A+ Aaa3 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	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
		Amort. final	Años	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/06/2009
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,63	5,78	4,58	3,78	3,17	2,73	2,40	2,13	2,13
		Amort. final	Años	30/10/2016	26/12/2013	10/12/2013	16/12/2012	17/05/2012	12/10/2011	08/09/2011	05/04/2011	05/04/2011
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,63	5,78	4,58	3,78	3,17	2,73	2,40	2,13	2,13
		Amort. final	Años	30/10/2016	26/12/2014	10/12/2013	16/12/2012	17/05/2012	12/10/2011	08/09/2011	05/04/2011	05/04/2011
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,85	13,96	11,58	9,73	8,30	7,20	6,32	5,63	5,63
		Amort. final	Años	15/01/2026	27/02/2023	10/11/2020	12/05/2018	07/03/2017	26/05/2016	07/12/2015	30/10/2014	30/10/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,85	13,96	11,58	9,73	8,30	7,20	6,32	5,63	5,63
		Amort. final	Años	15/01/2026	27/02/2023	10/11/2020	12/05/2018	07/03/2017	26/05/2016	07/12/2015	30/10/2014	30/10/2014
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,64	19,34	16,98	14,80	12,93	11,35	10,14	9,04	9,04
		Amort. final	Años	11/02/2030	13/07/2028	03/06/2026	31/12/2023	16/02/2022	20/07/2020	05/04/2019	31/03/2018	31/03/2018
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,64	19,34	16,98	14,80	12,93	11,35	10,14	9,04	9,04
		Amort. final	Años	11/02/2030	13/07/2028	03/06/2026	31/12/2023	16/02/2022	20/07/2020	05/04/2019	31/03/2018	31/03/2018
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,45	14,88	12,68	10,85	9,38	8,18	7,26	6,47	6,47
		Amort. final	Años	22/08/2026	29/01/2024	15/11/2021	18/01/2020	30/07/2018	20/05/2017	18/06/2016	09/02/2015	09/02/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,45	14,88	12,68	10,85	9,38	8,18	7,26	6,47	6,47
		Amort. final	Años	22/08/2026	29/01/2024	15/11/2021	18/01/2020	30/07/2018	20/05/2017	18/06/2016	09/02/2015	09/02/2015
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	15,53	13,43	11,69	10,26	9,08	8,10	7,28	7,28
		Amort. final	Años	16/03/2027	24/09/2024	19/08/2022	22/11/2020	18/06/2019	13/04/2018	19/04/2017	23/06/2016	23/06/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	15,53	13,43	11,69	10,26	9,08	8,10	7,28	7,28
		Amort. final	Años	16/03/2027	24/09/2024	19/08/2022	22/11/2020	18/06/2019	13/04/2018	19/04/2017	23/06/2016	23/06/2016

* 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%		95,75%	
Serie A1		2,47%	3,37%	19,00%	5,05%
Serie A2		57,79%		48,00%	
Serie A3		9,33%		7,75%	
Serie A4		25,28%		21,00%	
Serie B		2,71%		2,25%	2,80%
Serie C		2,41%	0,96%	2,00%	0,80%
Emisión de Bonos		4.152.695.095,00		5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva		0,96%		0,80%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		149.568.737,21	3,195%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		13.909.177,63	
Ints. cobrados ptes de ingreso		16.673.789,46	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		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: 28/02/2009
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

Depositorio Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	30.357	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.077.060.069,77	5.000.000.208,61	
Medio	134.303,79	142.543,55	
Mínimo	76,80	9.890,73	
Máximo	494.863,01	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,28%	4,36%	
Mínimo	2,62%	2,25%	
Máximo	7,47%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	298	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)	95,93%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,75%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,67%	0,55%	0,56%	0,60%	0,72%
Tasa anual equivalente	7,70%	6,37%	6,53%	6,92%	8,29%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,61		
10,01 - 20%	0,02	15,62	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,08	25,90		
30,01 - 40%	0,22	35,75	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,65	45,67	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,62	56,17	0,04	54,12
60,01 - 70%	25,54	66,66	11,55	68,44
70,01 - 80%	59,27	74,70	65,25	75,56
80,01 - 90%	10,31	82,36	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,27	92,75	2,14	94,44
Medio ponderado		72,85		76,66
Mínimo		0,05		12,61
Máximo		97,67		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,05%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,18%	7,16%
Cantabria	1,34%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,38%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,89%	3,88%
Islas Baleares	4,18%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,14%	14,84%
Melilla	0,35%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,76%	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	2.760	673.599,38	2.098.824,06	492,80	2.772.916,24	35,08	396.424.135,44	399.197.051,68	74,72	74,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	406	242.351,45	861.411,09	1.111,69	1.104.874,23	13,98	62.797.441,44	63.902.315,67	11,96	76,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	54	40.270,97	172.470,67	444,10	213.185,74	2,70	8.879.330,06	9.092.515,80	1,70	78,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	125	152.526,38	519.141,50	19.863,55	691.531,43	8,75	19.156.145,39	19.847.676,82	3,72	77,43
De > 6 a < 12 Meses	142	262.022,88	1.036.531,46	139.523,51	1.438.077,85	18,19	22.742.707,74	24.180.785,59	4,53	81,80
De ≥ 12 a < 18 Meses	91	254.563,22	940.854,40	103.584,09	1.299.001,71	16,43	13.500.701,58	14.799.703,29	2,77	83,82
De ≥ 18 a < 24 Meses	21	81.378,36	276.932,80	27.419,61	385.730,77	4,88	2.848.649,93	3.234.380,70	0,61	86,39
Subtotal	3.599	1.706.712,64	5.906.165,98	292.439,35	7.905.317,97	100,00	526.349.111,58	534.254.429,55	100,00	75,56
Dudosos (subjettivos)										
De > 0 a ≤ 1 Mes	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	3.600	1.958.712,73	5.912.578,93	295.741,64	8.167.033,30		526.349.111,58	534.516.144,88		75,57