

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR



Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

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
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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	882,15 8.380.425,00 0,88%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	1,7000% 17/06/2009 3,832452 Bruto 3,142611 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/06/2009 "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	1,7800% 17/06/2009 454,888889 Bruto 373,008889 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	1,8200% 17/06/2009 465,111111 Bruto 381,391111 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	1,8400% 17/06/2009 470,222222 Bruto 385,582222 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	1,9400% 17/06/2009 495,777778 Bruto 406,537778 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	2,1800% 17/06/2009 557,111111 Bruto 456,831111 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		4.058.380.425,00	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	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
		Amort. final	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
		Amort. final	Años	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21	0,21
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,14	5,48	4,39	3,64	3,10	2,70	2,39
		Amort. final	Años	14,98	12,22	9,97	8,47	7,22	6,22	5,47
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,14	5,48	4,39	3,64	3,10	2,70	2,39
		Amort. final	Años	14,97	12,22	9,97	8,22	7,22	6,22	5,47
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,32	13,53	11,26	9,50	8,15	7,09	6,26
		Amort. final	Años	22/07/2025	10/08/2022	29/06/2020	27/09/2018	21/05/2017	30/04/2016	07/01/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,32	13,53	11,26	9,50	8,15	7,09	6,26
		Amort. final	Años	17/12/2026	18/03/2024	17/12/2021	17/12/2019	18/06/2018	17/03/2017	17/06/2016
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,29	18,88	16,66	14,52	12,69	11,25	9,95
		Amort. final	Años	07/09/2030	02/10/2028	23/11/2025	10/04/2023	12/04/2021	28/06/2020	03/12/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,73	20,48	18,48	16,22	14,23	12,72	11,22
		Amort. final	Años	17/12/2031	17/09/2029	17/09/2027	17/06/2025	19/06/2023	17/12/2021	17/06/2020
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,55	20,43	18,33	16,38	14,65	13,14	11,83
		Amort. final	Años	13/10/2031	29/08/2029	25/07/2027	13/08/2025	19/11/2023	16/05/2022	25/01/2021
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	37,99	37,99	37,99	37,99	37,99	37,99	37,99
		Amort. final	Años	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,98	14,45	12,38	10,62	9,20	8,09	7,15
		Amort. final	Años	21/03/2026	09/08/2023	08/12/2021	11/09/2019	06/08/2018	05/02/2017	23/05/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,73	20,48	18,48	16,22	14,23	12,72	11,22
		Amort. final	Años	17/12/2031	17/09/2029	17/09/2027	17/06/2025	19/06/2023	17/12/2021	17/06/2020

* 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	94,76%	3.845.880.425,00	3,44%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,21%	8.380.425,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	59,14%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	9,55%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	25,87%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,77%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,46%	100.000.000,00	0,98%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.058.380.425,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,98%	39.784.063,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	109.499.372,18	1,561%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	16.771.295,32		
Ints. cobrados ptes de ingreso	14.820.445,23		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		854.050,57	3,602%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	4,602%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451

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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	29.993	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.005.298.111,65	5.000.000.208,61	
Medio	133.541,10	142.543,55	
Mínimo	1.186,54	9.890,73	
Máximo	493.188,52	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,52%	4,36%	
Mínimo	1,91%	2,25%	
Máximo	7,47%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	296	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)	96,00%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,68%	3,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,94		
10,01 - 20%	0,03	15,89	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,09	26,11		
30,01 - 40%	0,26	35,76	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,71	45,52	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,92	56,12	0,04	54,12
60,01 - 70%	26,56	66,60	11,55	68,44
70,01 - 80%	58,65	74,63	65,25	75,56
80,01 - 90%	9,58	82,36	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,20	92,58	2,14	94,44
Medio ponderado		72,55		76,66
Mínimo		0,81		12,61
Máximo		97,56		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,66%	0,69%	0,61%	0,60%	0,72%
Tasa anual equivalente	7,65%	7,93%	7,08%	6,94%	8,27%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,12%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,22%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,38%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,42%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,13%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,10%	14,84%
Meilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais 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	%			%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.191	609.215,11	1.544.390,87	501,56	2.154.107,54	26,82	318.164.541,74	320.318.649,28	70,54	74,22
De > 1 a ≤ 2 Meses	354	219.824,61	677.135,86	-45,81	896.914,66	11,17	53.560.727,22	54.457.641,88	11,99	76,50
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	31.585,95	114.172,66	0,00	145.758,61	1,81	6.466.576,80	6.612.335,41	1,46	77,99
De > 3 a ≤ 6 Meses	122	140.518,02	534.391,98	26.108,48	701.018,48	8,73	19.454.237,81	20.155.256,29	4,44	78,21
De > 6 a < 12 Meses	160	322.639,08	1.144.934,21	159.643,07	1.627.216,36	20,26	24.859.642,18	26.486.858,54	5,83	80,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	116	324.053,93	1.217.427,25	160.902,15	1.702.383,33	21,19	17.528.660,88	19.231.044,21	4,23	83,49
De ≥ 18 a < 24 Meses	37	158.128,33	544.558,29	50.955,22	753.641,84	9,38	5.674.871,54	6.428.513,38	1,42	86,84
De ≥ 24 Años	3	8.629,93	39.835,82	3.058,86	51.524,61	0,64	357.556,98	409.081,59	0,09	84,47
Subtotal	3.023	1.814.594,96	5.816.846,94	401.123,53	8.032.565,43	100,00	446.066.815,15	454.099.380,58	100,00	75,59
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
De > 2 a ≤ 3 Meses	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	3.024	2.066.595,05	5.823.259,89	404.425,82	8.294.280,76		446.066.815,15	454.361.095,91		75,59