

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2009
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

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	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic		17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	92.677,04 2.224.248.960,00 92,68%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9100% 17/12/2009 213,182936 Bruto 174,810008 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	0,9500% 17/12/2009 240,138889 Bruto 196,913889 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	0,9700% 17/12/2009 245,194444 Bruto 201,059444 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	1,0700% 17/12/2009 270,472222 Bruto 221,787222 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	1,3100% 17/12/2009 331,138889 Bruto 271,533889 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		3.874.248.960,00	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 A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,47	5,02	4,06	3,39	2,90	2,53	2,23	2,00
		Amort. final	Años	18/03/2016	10/07/2014	20/10/2013	17/02/2013	21/08/2012	04/08/2012	24/12/2011	10/01/2011
			Fecha	17/03/2023	17/09/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/03/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,47	5,02	4,06	3,39	2,90	2,53	2,23	2,00
		Amort. final	Años	18/03/2016	10/07/2014	20/10/2013	17/02/2013	21/08/2012	04/08/2012	24/12/2011	10/01/2011
			Fecha	17/03/2023	17/09/2020	17/09/2018	17/06/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/03/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,90	12,35	10,32	8,75	7,53	6,58	5,83	5,21
		Amort. final	Fecha	21/08/2024	02/02/2022	21/01/2020	27/06/2018	04/10/2017	28/04/2016	27/07/2015	14/12/2014
			Fecha	17/03/2026	19/06/2023	17/06/2021	17/09/2019	18/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,90	12,35	10,32	8,75	7,53	6,58	5,83	5,21
		Amort. final	Fecha	21/08/2024	02/02/2022	21/01/2020	27/06/2018	04/10/2017	28/04/2016	27/07/2015	14/12/2014
			Fecha	17/03/2026	19/06/2023	17/06/2021	17/09/2019	18/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,13	17,77	15,53	13,88	11,95	10,58	9,45	8,52
		Amort. final	Fecha	11/11/2029	07/03/2027	04/09/2025	05/03/2023	09/10/2021	27/04/2020	03/09/2019	04/05/2018
			Fecha	17/06/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,42	19,34	17,33	15,50	13,88	12,47	11,25	10,20
		Amort. final	Fecha	24/02/2031	26/01/2029	25/01/2027	27/03/2025	13/08/2023	17/03/2022	27/12/2020	12/10/2019
			Fecha	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,69	13,35	11,40	9,83	8,57	7,54	6,71	6,03
		Amort. final	Fecha	06/04/2025	02/02/2023	21/02/2021	29/07/2019	23/04/2018	14/04/2016	14/06/2015	10/11/2015
			Fecha	17/06/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,28	14,07	12,23	10,71	9,45	8,41	7,54	6,81
		Amort. final	Fecha	01/06/2026	23/10/2023	19/12/2021	06/12/2020	03/11/2019	24/02/2018	13/04/2017	19/07/2016
			Fecha	17/03/2047	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	15,69	13,35	11,40	9,83	8,57	7,54	6,71	6,03
		Amort. final	Fecha	06/04/2025	02/02/2023	21/02/2021	29/07/2019	23/04/2018	14/04/2017	14/06/2016	10/11/2015
			Fecha	17/06/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,28	14,07	12,23	10,71	9,45	8,41	7,54	6,81
		Amort. final	Fecha	01/06/2026	23/10/2023	19/12/2021	06/12/2020	03/11/2019	24/02/2018	13/04/2017	19/07/2016
			Fecha	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047	17/03/2047

* 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	% MC	% MC
Clase A	94,52%	3.661.748.960,00	3,27%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	57,41%	2.224.248.960,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	10,00%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	27,10%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,90%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,58%	100.000.000,00	0,69%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.874.248.960,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,69%	26.652.498,86		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	33.755.466,94	1,413%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.024.695,76		
Ints. cobrados ptes de ingreso	8.841.486,57		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		427.025,31	2,770%
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	3,770%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen



Fecha: 30/09/2009
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	29.557	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.890.641.397,86	5.000.000.208,61	
Medio	131.631,81	142.543,55	
Mínimo	867,70	9.890,73	
Máximo	488.608,17	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,01%	4,36%	
Mínimo	1,33%	2,25%	
Máximo	7,00%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	290	324	
Mínimo	31/10/2009	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)	96,03%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,65%	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	6,74		
10,01 - 20%	0,03	15,45	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,12	25,59		
30,01 - 40%	0,36	35,94	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,94	45,81	0,01	45,30
50,01 - 60%	3,50	56,11	0,04	54,12
60,01 - 70%	29,60	66,36	11,55	68,44
70,01 - 80%	56,94	74,42	65,25	75,56
80,01 - 90%	7,54	82,50	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,96	92,24	2,14	94,44
Medio ponderado		71,68		76,66
Mínimo		0,43		12,61
Máximo		96,98		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,28%	0,39%	0,50%	0,65%
Tasa anual equivalente	2,75%	3,27%	4,53%	5,80%	7,58%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,17%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,26%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,99%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,37%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,10%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,08%	14,84%
Meilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais 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	3.508	1.145.852,86	1.499.244,20	664,58	2.645.761,64	25,76	487.155.987,31	489.801.748,95	77,45	73,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	299	257.844,88	422.022,25	389,98	680.257,11	6,62	46.398.031,26	47.078.288,37	7,44	75,73
De > 2 a ≤ 3 Meses	43	45.447,76	67.498,52	113,62	113.059,90	1,10	6.794.588,81	6.907.648,71	1,09	72,79
De > 3 a ≤ 6 Meses	90	132.423,37	298.736,62	24.186,98	455.346,97	4,43	14.054.544,39	14.509.891,36	2,29	76,91
De > 6 a < 12 Meses	164	337.861,42	1.091.268,89	171.557,56	1.600.687,87	15,58	26.107.675,97	27.708.363,84	4,38	80,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	168	583.648,53	1.761.672,27	253.320,28	2.598.641,08	25,30	26.066.390,65	28.665.031,73	4,53	82,99
De ≥ 18 a < 24 Meses	82	354.894,00	1.164.821,23	149.242,37	1.668.957,60	16,25	12.693.097,51	14.362.055,11	2,27	85,45
De ≥ 24 Años	22	119.012,85	346.642,61	43.804,99	509.460,45	4,96	2.860.430,57	3.369.891,02	0,53	88,18
Subtotal	4.376	2.976.985,67	6.651.906,59	643.280,36	10.272.172,62	100,00	622.130.746,47	632.402.919,09	100,00	74,51
Dudosos (subjetivos)										
De > 6 a < 12 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	4.377	3.228.985,76	6.658.319,54	646.582,65	10.533.887,95		622.130.746,47	632.664.634,42		74,51