

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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

Permisa 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	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	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 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% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,9100% 17/12/2009 213,182936 Bruto 174,810008 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa 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	0,9500% 17/12/2009 240,138889 Bruto 196,913889 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa 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	0,9700% 17/12/2009 245,194444 Bruto 201,059444 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aaa 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	1,0700% 17/12/2009 270,472222 Bruto 221,787222 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	A+ Aa3 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	1,3100% 17/12/2009 331,138889 Bruto 271,533889 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	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	6,31	4,91	3,97	3,32	2,84	2,48	2,20	1,97	
		Amort. final	Años	20/02/2016	27/09/2014	20/10/2013	23/02/2013	09/02/2012	23/04/2012	01/10/2012	19/10/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,38	10,89	8,88	7,64	6,38	5,63	4,88	4,38	
		Amort. final	Años	17/03/2023	17/09/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/09/2014	17/03/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,31	4,91	3,97	3,32	2,84	2,48	2,20	1,97	
		Amort. final	Años	20/02/2016	27/09/2014	20/10/2013	23/02/2013	09/02/2012	23/04/2012	01/10/2012	19/10/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,38	10,89	8,88	7,63	6,38	5,63	4,88	4,38	
		Amort. final	Años	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 A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,72	12,20	10,19	8,65	7,46	6,52	5,78	5,17	
		Amort. final	Años	15/07/2024	01/08/2022	01/07/2020	24/06/2018	14/04/2017	05/06/2016	08/09/2015	30/12/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,14	13,64	11,64	9,88	8,64	7,38	6,63	5,88	
		Amort. final	Años	17/12/2025	19/06/2023	17/06/2021	17/09/2019	18/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,72	12,20	10,19	8,65	7,46	6,52	5,78	5,17	
		Amort. final	Años	15/07/2024	01/08/2022	01/07/2020	24/06/2018	14/04/2017	05/06/2016	08/09/2015	30/12/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,14	13,64	11,64	9,88	8,63	7,38	6,63	5,88	
		Amort. final	Años	17/12/2025	17/06/2023	17/06/2021	17/09/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	
Serie A6	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,88	17,64	15,42	13,50	11,87	10,50	9,37	8,45	
		Amort. final	Años	13/09/2029	18/06/2027	30/03/2025	28/04/2023	09/09/2021	29/04/2020	17/03/2019	04/11/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,39	19,39	17,14	15,14	13,38	11,89	10,64	9,63	
		Amort. final	Años	17/03/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,26	19,19	17,20	15,38	13,78	12,38	11,18	10,14	
		Amort. final	Años	27/01/2031	01/02/2029	01/07/2027	15/03/2025	08/08/2023	17/03/2022	01/01/2021	19/12/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	
		Amort. final	Años	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	15,48	13,93	12,11	10,61	9,37	8,34	7,48	6,76	
		Amort. final	Años	19/04/2025	15/01/2023	02/12/2021	27/07/2019	26/04/2018	20/04/2017	23/06/2016	22/10/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,39	19,39	17,14	15,14	13,38	11,89	10,64	9,63	
		Amort. final	Años	17/03/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,11	13,93	12,11	10,61	9,37	8,34	7,48	6,76	
		Amort. final	Años	12/05/2025	10/01/2023	12/06/2021	06/07/2020	03/12/2019	03/02/2018	22/04/2017	31/07/2016	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	37,40	
		Amort. final	Años	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	% MC	A la emisión	% MC
Clase A	94,52%	3.661.748.960,00	6,17%	4.787.500.000,00	5,05%
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	3,27%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,58%	100.000.000,00	0,89%	100.000.000,00	0,80%
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		61.222.661,16	0,679%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		11.158.149,93	
Ints. cobrados ptes de ingreso		8.637.996,87	
Pasivo	Disponibile	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: 31/10/2009
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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	29.479	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.869.084.737,37	5.000.000.208,61
Medio	131.248,85	142.543,55
Mínimo	2.839,01	9.890,73
Máximo	487.580,72	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,85%	4,36%
Mínimo	1,26%	2,25%
Máximo	7,00%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	289	324
Mínimo	31/01/2010	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)	96,04%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,64%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,26%	0,24%	0,32%	0,46%	0,64%
Tasa anual equivalente	3,04%	2,88%	3,75%	5,43%	7,44%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	
0,01 - 10%		0,00	6,85	
10,01 - 20%		0,04	15,49	
20,01 - 30%		0,13	25,49	0,00
30,01 - 40%		0,37	35,89	0,00
40,01 - 50%		0,96	45,72	0,01
50,01 - 60%		3,68	56,03	0,04
60,01 - 70%		30,35	66,33	11,55
70,01 - 80%		56,43	74,37	65,25
80,01 - 90%		7,15	82,59	21,00
90,01 - 100%		0,89	92,24	2,14
Medio ponderado		71,50		76,66
Mínimo		0,76		12,61
Máximo		96,86		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,15%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,27%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,43%	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	15,07%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,75%	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	2.517	881.589,85	1.042.643,66	3.527,82	1.927.761,33	19,65	350.284.908,40	352.212.669,73	71,46	72,92
De > 1 a ≤ 2 Meses	285	258.121,88	368.396,73	179,94	626.698,55	6,39	43.339.697,67	43.966.396,22	8,92	74,88
De > 2 a ≤ 3 Meses	36	37.507,46	63.753,69	171,18	101.432,33	1,03	5.633.184,87	5.734.617,20	1,16	75,39
De > 3 a ≤ 6 Meses	89	131.162,75	241.868,97	32.894,86	405.926,58	4,14	14.238.458,42	14.644.385,00	2,97	75,78
De > 6 a < 12 Meses	153	331.444,28	971.866,88	157.832,84	1.461.144,00	14,89	24.253.707,63	25.714.851,63	5,22	80,32
De ≥ 12 a < 18 Meses	166	586.864,66	1.714.528,19	270.163,55	2.571.556,40	26,21	26.001.595,09	28.573.151,49	5,80	82,25
De ≥ 18 a < 24 Meses	96	418.292,77	1.290.744,24	174.284,74	1.883.321,75	19,19	14.452.609,83	16.335.931,58	3,31	85,17
De ≥ 2 Años	32	190.923,87	582.392,20	61.277,89	834.593,96	8,51	4.872.692,12	5.707.286,08	1,16	88,08
Subtotal	3.374	2.835.907,52	6.276.194,56	700.332,82	9.812.434,90	100,00	483.076.854,03	492.889.288,93	100,00	74,56
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	3.375	3.087.907,61	6.282.607,51	703.635,11	10.074.150,23		483.076.854,03	493.151.004,26		74,56