

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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

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	26/03/2007 9.500	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	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 "Pass-Through" Secuencial	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 "Pass-Through" Secuencial	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 "Pass-Through" Secuencial	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 "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	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 "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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años Fecha	6,33 04/12/2016	4,92 16/11/2014	3,98 12/08/2013	3,32 04/12/2013	2,84 18/10/2012	2,47 06/07/2012	2,19 24/02/2012	1,96 12/02/2011
	Amort. final	Años Fecha	13,01 19/12/2022	10,76 17/09/2020	8,76 17/09/2018	7,51 19/06/2017	6,25 17/03/2016	5,50 17/06/2015	5,00 17/12/2014	4,50 17/06/2014
Serie A3	Con amortización opcional *	Años Fecha	6,33 04/12/2016	4,92 16/11/2014	3,98 12/08/2013	3,32 04/12/2013	2,84 18/10/2012	2,47 06/07/2012	2,19 24/02/2012	1,96 12/02/2011
	Amort. final	Años Fecha	13,01 17/12/2022	10,76 17/09/2020	8,76 17/09/2018	7,50 17/06/2017	6,25 17/03/2016	5,50 17/06/2015	5,00 17/12/2014	4,50 17/06/2014
Serie A4	Con amortización opcional *	Años Fecha	14,50 06/12/2024	12,02 19/12/2021	10,04 29/12/2019	8,52 23/06/2018	7,35 20/04/2017	6,42 16/05/2016	5,68 22/08/2015	5,08 15/01/2015
	Amort. final	Años Fecha	16,01 17/12/2025	13,51 19/06/2023	11,25 17/03/2021	9,76 17/09/2019	8,51 18/06/2018	7,25 17/03/2017	6,50 17/06/2016	5,75 17/09/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Años Fecha	15,28 25/03/2025	13,05 31/12/2022	11,15 02/05/2021	9,61 27/07/2019	8,38 30/04/2018	7,37 29/04/2017	6,55 07/04/2016	5,89 11/05/2015
	Amort. final	Años Fecha	21,26 17/03/2031	19,27 19/03/2029	17,01 17/12/2026	15,01 17/12/2024	13,25 17/03/2023	11,76 17/09/2021	10,51 17/06/2020	9,50 17/06/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Años Fecha	15,90 11/07/2025	13,75 13/09/2023	11,96 27/11/2021	10,47 06/05/2020	9,25 16/03/2019	8,23 03/10/2018	7,38 05/04/2017	6,67 15/08/2016
	Amort. final	Años Fecha	37,27 17/03/2047	37,27 17/03/2047	37,27 17/03/2047	37,27 17/03/2047	37,27 17/03/2047	37,27 17/03/2047	37,27 17/03/2047	37,27 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)						
Clase	Actual	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Clase A	94,52%	3.661.748.960,00	3,27%	95,75%	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		2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,58%	100.000.000,00	0,69%	2,00%	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	Activo	Interés
Cuenta de Tesorería	90.352.337,58	0,679%		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.014.783,18			
Ints. cobrados ptes de ingreso	7.940.432,81			
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: 30/11/2009
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

Audidores Fondo

Ernst&Young

Préstamo Subordinado

BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	29.404	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.846.858.831,40	5.000.000.208,61	
Medio	130.827,74	142.543,55	
Mínimo	1.911,30	9.890,73	
Máximo	486.550,91	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,69%	4,36%	
Mínimo	1,24%	2,25%	
Máximo	6,76%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	288	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)	96,03%	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	7,09		
10,01 - 20%	0,04	15,69	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,14	25,76		
30,01 - 40%	0,38	35,99	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,02	45,82	0,01	45,30
50,01 - 60%	3,87	56,00	0,04	54,12
60,01 - 70%	31,17	66,30	11,55	68,44
70,01 - 80%	55,77	74,33	65,25	75,56
80,01 - 90%	6,77	82,64	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,84	92,17	2,14	94,44
Medio ponderado		71,30		76,66
Mínimo		0,70		12,61
Máximo		96,74		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,26%	0,29%	0,44%	0,63%
Tasa anual equivalente	3,16%	3,02%	3,42%	5,10%	7,32%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,13%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,55%	1,55%
Canarias	7,28%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,35%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,11%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,06%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
Pais 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	3.386	1.164.894,77	1.292.543,09	8.953,81	2.466.391,67	23,05	466.670.238,18	469.136.629,85	77,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	260	239.131,94	303.071,27	1.424,74	543.627,95	5,08	38.152.472,04	38.696.099,99	6,39
De > 2 a ≤ 3 Meses	27	40.764,95	51.139,34	0,00	91.904,29	0,86	5.134.805,43	5.226.709,72	0,86
De > 3 a ≤ 6 Meses	91	140.496,33	225.386,52	29.219,18	395.102,03	3,69	14.175.354,76	14.570.456,79	2,41
De > 6 a < 12 Meses	138	318.272,78	805.761,24	148.885,52	1.272.919,54	11,90	21.581.946,66	22.854.866,20	3,77
De ≥ 12 a < 18 Meses	164	597.499,50	1.699.897,01	290.554,54	2.587.951,05	24,19	26.218.237,53	28.806.188,58	4,76
De ≥ 18 a < 24 Meses	106	460.615,54	1.375.351,69	327.408,00	2.163.375,23	20,22	15.737.914,81	17.901.290,04	2,96
De ≥ 2 Años	46	273.882,40	823.732,40	80.495,75	1.178.110,55	11,01	7.068.552,20	8.246.662,75	1,36
Subtotal	4.218	3.235.558,21	6.576.882,56	886.941,54	10.699.382,31	100,00	594.739.521,61	605.438.903,92	100,00
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
Subtotal	1	252.000,09	6.412,95	3.302,29	261.715,33	100,00	0,00	261.715,33	100,00
Total	4.219	3.487.558,30	6.583.295,51	890.243,83	10.961.097,64		594.739.521,61	605.700.619,25	74,19

Información adicional