

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
Divisa: EUR



Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
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

Audítores 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 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	89.461,24 2.147.069.760,00 89,46%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8550% 17/03/2010 191,223401 Bruto 156,803189 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	0,8950% 17/03/2010 223,750000 Bruto 183,475000 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	0,9150% 17/03/2010 228,750000 Bruto 187,576000 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	1,0150% 17/03/2010 253,750000 Bruto 208,075000 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	1,2550% 17/03/2010 313,750000 Bruto 257,275000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB
Total		3.797.069.760,00	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	6,33	4,92	3,98	3,32	2,84	2,47	2,19	1,96
		Fecha	04/12/2016	16/11/2014	12/08/2013	04/12/2013	18/10/2012	06/07/2012	24/02/2012	12/02/2011	
		Amort. final	Años	13,01	10,76	8,76	7,51	6,25	5,50	5,00	4,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	6,33	4,92	3,98	3,32	2,84	2,47	2,19	1,96
		Fecha	04/12/2016	16/11/2014	12/08/2013	04/12/2013	18/10/2012	06/07/2012	24/02/2012	12/02/2011	
		Amort. final	Años	13,01	10,76	8,76	7,50	6,25	5,50	5,00	4,50
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,50	12,02	10,04	8,52	7,35	6,42	5,68	5,08
		Fecha	06/12/2024	19/12/2021	29/12/2019	23/06/2018	20/04/2017	16/05/2016	22/08/2015	15/01/2015	
		Amort. final	Años	16,01	13,51	11,25	9,76	8,51	7,25	6,50	5,75
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,50	12,02	10,04	8,52	7,35	6,42	5,68	5,08
		Fecha	06/12/2024	19/12/2021	29/12/2019	23/06/2018	20/04/2017	16/05/2016	22/08/2015	15/01/2015	
		Amort. final	Años	16,01	13,51	11,25	9,76	8,50	7,25	6,50	5,75
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17/12/2025	17/06/2023	17/03/2021	17/09/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015
		Fecha	17/12/2025	17/06/2023	17/03/2021	17/09/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	
		Amort. final	Años	19,71	17,48	15,27	13,36	11,74	10,39	9,26	8,35
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28/08/2029	06/05/2027	22/03/2025	25/04/2023	09/10/2021	05/03/2020	20/03/2019	20/04/2018
		Fecha	28/08/2029	06/05/2027	22/03/2025	25/04/2023	09/10/2021	05/03/2020	20/03/2019	20/04/2018	
		Amort. final	Años	21,26	19,27	17,01	15,01	13,25	11,76	10,51	9,50
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	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
		Fecha	17/03/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019	
		Amort. final	Años	21,06	19,01	17,03	15,24	13,65	12,27	11,07	10,04
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	01/04/2031	14/12/2028	25/12/2026	03/08/2025	08/07/2023	21/03/2022	01/09/2021	30/12/2019
		Fecha	01/04/2031	14/12/2028	25/12/2026	03/08/2025	08/07/2023	21/03/2022	01/09/2021	30/12/2019	
		Amort. final	Años	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27	37,27
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	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
		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	
		Amort. final	Años	25/03/2025	31/12/2022	02/05/2021	27/07/2019	30/04/2018	29/04/2017	07/04/2016	11/05/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	21,26	19,27	17,01	15,01	13,25	11,76	10,51	9,50
		Fecha	21/03/2031	19/03/2029	17/12/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/06/2020	17/06/2019	
		Amort. final	Años	15,90	13,75	11,96	10,47	9,25	8,23	7,38	6,67

* 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	94,40%	3.584.569.760,00	5,93%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%	
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00		
Serie A2	56,55%	2.147.069.760,00		48,00%	2.400.000.000,00		
Serie A3	10,21%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00		
Serie A4	27,65%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00		
Serie B	2,96%	112.500.000,00	2,97%	2,25%	112.500.000,00	2,80%	
Serie C	2,63%	100.000.000,00	0,34%	2,00%	100.000.000,00	0,80%	
Emisión de Bonos		3.797.069.760,00			5.000.000.000,00		
Fondo de Reserva	0,34%	12.756.298,49		0,80%	40.000.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		23.781.794,73	0,624%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		13.417.014,31	
Ints. cobrados ptes de ingreso		7.639.924,88	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales			0,00
Préstamo Subordinado		40.000.000,00	3,715%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2009
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	29.311	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.815.423.977,72	5.000.000.208,61	
Medio	130.170,38	142.543,55	
Mínimo	981,35	9.890,73	
Máximo	485.518,74	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,55%	4,36%	
Mínimo	1,23%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	287	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	0,33%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,63%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,42%	0,32%	0,30%	0,43%	0,63%
Tasa anual equivalente	4,95%	3,75%	3,54%	5,00%	7,25%

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	15,48	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,14	25,89		
30,01 - 40%	0,45	36,16	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,17	45,88	0,01	45,30
50,01 - 60%	4,18	56,01	0,04	54,12
60,01 - 70%	32,04	66,25	11,55	68,44
70,01 - 80%	54,85	74,29	65,25	75,56
80,01 - 90%	6,35	82,72	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,77	92,12	2,14	94,44
Medio ponderado		71,02		76,66
Mínimo		0,40		12,61
Máximo		96,62		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,86%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,29%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,47%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,37%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,92%	3,88%
Islas Baleares	4,12%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,01%	14,84%
Meilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	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	2.447	888.788,94	895.899,02	10.589,68	1.795.277,64	18,07	337.782.665,75	339.577.943,39	72,13	72,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	278	260.136,74	301.981,47	804,19	562.922,40	5,66	40.559.212,94	41.122.135,34	8,73	74,22
De > 2 a ≤ 3 Meses	24	32.321,56	36.715,31	1.269,50	70.306,37	0,71	3.768.296,34	3.838.602,71	0,82	74,82
De > 3 a ≤ 6 Meses	67	119.384,59	184.642,35	25.421,94	329.448,88	3,32	10.738.772,70	11.068.221,58	2,35	76,01
De > 6 a < 12 Meses	114	272.773,68	606.653,34	137.781,20	1.017.208,22	10,24	17.772.803,82	18.790.012,04	3,99	79,14
De ≥ 12 a < 18 Meses	157	593.707,10	1.561.994,05	237.423,57	2.393.124,72	24,08	24.783.978,74	27.177.103,46	5,77	81,78
De ≥ 18 a < 24 Meses	121	550.201,26	1.602.292,56	410.689,45	2.563.183,27	25,79	18.314.630,77	20.877.814,04	4,43	86,12
De ≥ 2 Años	48	280.284,61	831.339,55	93.844,94	1.205.469,10	12,13	7.124.543,41	8.330.012,51	1,77	88,43
Subtotal	3.256	2.997.598,48	6.021.517,65	917.824,47	9.936.940,60	100,00	460.844.904,47	470.781.845,07	100,00	74,23
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	3.257	3.249.598,57	6.027.930,60	921.126,76	10.198.655,93		460.844.904,47	471.043.560,40		74,24