

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
AIAP Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permisa Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 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	86.146,47 2.067.515.280,00 86,15%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,7860% 17/06/2010 173,039543 Bruto 140,162030 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	0,8260% 17/06/2010 211,088889 Bruto 170,982000 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	0,8460% 17/06/2010 216,200000 Bruto 175,122000 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	0,9460% 17/06/2010 241,755556 Bruto 195,822000 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	1,1860% 17/06/2010 303,088889 Bruto 245,502000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB
Total		3.717.515.280,00	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	5,88	4,61	3,76	3,15	2,71	2,37	2,10	1,89	
		Fecha	16/03/2016	12/08/2014	29/01/2014	23/06/2013	01/12/2013	09/11/2012	06/06/2012	20/03/2012		
	Amort. final	Años	12,40	10,14	8,39	7,14	6,14	5,39	4,64	4,13		
	Fecha	19/09/2022	17/06/2020	17/09/2018	19/06/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/12/2014	17/06/2014			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,88	4,61	3,76	3,15	2,71	2,37	2,10	1,89	
		Fecha	16/03/2016	12/08/2014	29/01/2014	23/06/2013	01/12/2013	09/11/2012	06/06/2012	20/03/2012		
	Amort. final	Años	12,39	10,14	8,39	7,14	6,14	5,39	4,64	4,13		
	Fecha	17/09/2022	17/06/2020	17/09/2018	17/06/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/12/2014	17/06/2014			
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,79	11,44	9,59	8,16	7,05	6,18	5,49	4,92	
		Fecha	02/11/2024	10/05/2021	27/11/2019	24/06/2018	16/05/2017	07/03/2016	23/10/2015	30/03/2015		
	Amort. final	Años	15,39	12,89	10,89	9,39	8,14	7,14	6,39	5,64		
	Fecha	17/09/2025	17/03/2023	17/03/2021	17/09/2019	18/06/2018	19/06/2017	19/09/2016	17/12/2015			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	13,79	11,44	9,59	8,16	7,05	6,18	5,49	4,92	
		Fecha	02/11/2024	10/05/2021	27/11/2019	24/06/2018	16/05/2017	07/03/2016	23/10/2015	30/03/2015		
	Amort. final	Años	15,39	12,89	10,89	9,39	8,14	7,14	6,39	5,64		
	Fecha	17/09/2025	17/03/2023	17/03/2021	17/09/2019	17/06/2018	17/06/2017	17/09/2016	17/12/2015			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,08	16,88	14,73	12,97	11,39	10,07	9,08	8,19	
		Fecha	23/05/2029	14/03/2027	15/01/2025	17/04/2023	16/09/2021	22/05/2020	27/05/2019	07/04/2018		
	Amort. final	Años	20,65	18,65	16,39	14,64	12,89	11,39	10,39	9,39		
	Fecha	17/12/2030	18/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/09/2020	17/09/2019			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,47	18,46	16,55	14,82	13,29	11,96	10,81	9,82	
		Fecha	14/10/2030	10/09/2028	11/11/2026	17/02/2025	08/10/2023	04/12/2022	18/02/2021	22/02/2020		
	Amort. final	Años	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90		
	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 E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,61	12,48	10,67	9,26	8,07	7,11	6,37	5,73	
		Fecha	12/04/2024	19/10/2022	27/12/2020	30/07/2019	24/05/2018	06/06/2017	09/10/2016	21/01/2016		
	Amort. final	Años	20,65	18,65	16,39	14,64	12,89	11,39	10,39	9,39		
	Fecha	17/12/2030	18/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/09/2020	17/09/2019			
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,25	13,20	11,50	10,10	8,94	7,98	7,17	6,48	
		Fecha	26/07/2025	07/10/2023	28/10/2021	06/03/2020	04/07/2019	19/04/2018	28/06/2017	21/10/2016		
	Amort. final	Años	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90		
	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 G	Con amortización opcional *	Vida media	Años	14,61	12,48	10,67	9,26	8,07	7,11	6,37	5,73	
		Fecha	12/04/2024	19/10/2022	27/12/2020	30/07/2019	24/05/2018	06/06/2017	09/10/2016	21/01/2016		
	Amort. final	Años	20,65	18,65	16,39	14,64	12,89	11,39	10,39	9,39		
	Fecha	17/12/2030	18/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/09/2021	17/09/2020	17/09/2019			
Serie H	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15,25	13,20	11,50	10,10	8,94	7,98	7,17	6,48	
		Fecha	26/07/2025	07/10/2023	28/10/2021	06/03/2020	04/07/2019	19/04/2018	28/06/2017	21/10/2016		
	Amort. final	Años	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90	36,90		
	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	
Clase A	94,28%	3.505.015.280,00	5,84%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	55,62%	2.067.515.280,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	10,42%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	28,24%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	3,03%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,89%	100.000.000,00		2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		3.717.515.280,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,12%	4.543.113,21		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	40.388.371,97	0,551%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.880.552,45		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.434.353,18		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	3,646%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/04/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	29.003	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	3.724.420.246,00	5.000.000.208,61
Medio	128.415,00	142.543,55
Mínimo	1.449,17	9.890,73
Máximo	481.366,37	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	2,36%	4,36%
Mínimo	1,22%	2,25%
Máximo	6,74%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	283	324
Mínimo	31/07/2010	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	0,24%	0,28%	0,30%	0,31%	0,59%
Tasa anual equivalente	2,83%	3,31%	3,59%	3,68%	6,85%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,57		
10,01 - 20%	0,05	16,08	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,19	26,22		
30,01 - 40%	0,54	35,72	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,43	46,04	0,01	45,30
50,01 - 60%	5,01	56,21	0,04	54,12
60,01 - 70%	35,08	66,14	11,55	68,44
70,01 - 80%	52,42	74,13	65,25	75,56
80,01 - 90%	4,67	83,26	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,61	91,79	2,14	94,44
Medio ponderado		70,23		76,66
Mínimo		0,35		12,61
Máximo		96,15		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,11%	16,08%
Aragón	1,87%	1,83%
Asturias	1,53%	1,55%
Canarias	7,30%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,00%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,50%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,38%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,14%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,99%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,35%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,73%	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	2.885	1.088.941,06	920.410,77	22.202,02	2.031.553,85	18,93	396.115.985,84	398.147.539,69	75,13	71,84
De > 1 a ≤ 2 Meses	263	267.838,24	246.000,13	158,64	513.997,01	4,79	38.484.075,78	38.998.072,79	7,36	73,32
De > 2 a ≤ 3 Meses	30	39.316,27	37.032,35	760,43	77.109,05	0,72	4.391.431,99	4.468.541,04	0,84	72,98
De > 3 a ≤ 6 Meses	77	145.526,89	149.966,01	24.497,75	319.990,65	2,98	11.434.535,48	11.754.526,13	2,22	74,50
De > 6 a < 12 Meses	90	273.829,29	339.611,39	84.833,47	698.274,15	6,51	13.310.896,22	14.009.170,37	2,64	76,86
De ≥ 12 a < 18 Meses	140	557.891,01	1.196.079,15	225.169,71	1.979.139,87	18,44	21.629.086,05	23.608.225,92	4,45	81,61
De ≥ 18 a < 24 Meses	132	718.795,62	1.672.572,17	310.941,41	2.702.309,20	25,18	20.081.472,46	22.783.781,66	4,30	82,28
De ≥ 2 Años	93	600.883,14	1.574.347,24	232.583,94	2.407.814,32	22,44	13.763.107,53	16.170.921,85	3,05	87,18
Subtotal	3.710	3.693,021,52	6.136.019,21	901.147,37	10.730.188,10	100,00	519.210.591,35	529.940.779,45	100,00	73,33
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.710	3.693.021,52	6.136.019,21	901.147,37	10.730.188,10		519.210.591,35	529.940.779,45		73,33