

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
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

Audidores 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	83.060,13 1.993.443.120,00 83,06%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,8630% 17/09/2010 183,184502 Bruto 148,379447 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	0,9030% 17/09/2010 230,766667 Bruto 186,921000 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	0,9230% 17/09/2010 235,877778 Bruto 191,061000 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	1,0230% 17/09/2010 261,433333 Bruto 211,761000 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	1,2630% 17/09/2010 322,766667 Bruto 261,441000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- Baa3 BBB	BBB- Baa3 BBB
Total		3.643.443.120,00	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	Fecha	5,72	4,50	3,69	3,11	2,69	2,37	2,12	1,91	
		Amort. final	Años	Fecha	04/03/2016	16/12/2014	21/02/2014	27/07/2013	23/02/2013	28/10/2012	28/07/2012	15/05/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	11,51	9,51	7,75	6,51	5,75	5,00	4,50	4,00	
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/03/2018	17/12/2016	17/03/2016	17/06/2015	17/12/2014	17/06/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	5,72	4,50	3,69	3,11	2,69	2,37	2,12	1,91	
		Amort. final	Años	Fecha	04/03/2016	16/12/2014	21/02/2014	27/07/2013	23/02/2013	28/10/2012	28/07/2012	15/05/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	11,51	9,51	7,75	6,51	5,75	5,00	4,50	4,00	
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2021	17/12/2019	17/03/2018	17/12/2016	17/03/2016	17/06/2015	17/12/2014	17/06/2014	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	12,88	10,62	8,88	7,56	6,54	5,75	5,11	4,60	
		Amort. final	Años	Fecha	01/05/2023	25/01/2021	02/05/2019	06/01/2018	30/12/2016	15/03/2016	27/07/2015	19/01/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	14,26	11,76	10,01	8,51	7,51	6,51	5,75	5,25	
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2024	17/03/2022	17/06/2020	17/12/2018	17/12/2017	17/12/2016	17/03/2016	17/09/2015	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	12,88	10,62	8,88	7,56	6,54	5,75	5,11	4,60	
		Amort. final	Años	Fecha	01/05/2023	25/01/2021	02/05/2019	06/01/2018	30/12/2016	15/03/2016	27/07/2015	19/01/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	14,26	11,76	10,01	8,51	7,51	6,51	5,75	5,25	
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2024	17/03/2022	17/06/2020	17/12/2018	17/12/2017	17/12/2016	17/03/2016	17/09/2015	
Serie A6	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,09	15,80	13,78	12,08	10,60	9,45	8,43	7,60	
		Amort. final	Años	Fecha	14/07/2028	31/03/2026	26/03/2024	14/07/2022	20/01/2021	24/11/2019	19/11/2018	19/01/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26	
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/09/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/09/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	18,49	16,32	14,33	12,60	11,13	9,91	8,89	8,03	
		Amort. final	Años	Fecha	08/12/2028	06/10/2026	10/10/2024	17/01/2023	02/08/2021	12/05/2020	04/05/2019	24/06/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	23,52	22,27	20,52	18,76	17,01	15,51	14,01	12,76	
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2033	17/09/2032	17/12/2030	17/03/2029	17/06/2027	17/12/2025	17/06/2024	17/03/2023	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26	
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/09/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/09/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26	
		Amort. final	Años	Fecha	17/12/2030	17/09/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/03/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/09/2019	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	27,69	26,36	25,19	24,00	22,72	21,37	20,01	18,67	
		Amort. final	Años	Fecha	16/02/2038	18/10/2036	17/08/2035	11/06/2034	27/02/2033	25/10/2031	14/06/2030	09/02/2029	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	
		Amort. final	Años	Fecha	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	

* 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	94,17%	3.430.943.120,00	5,85%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		950.000.000,00	
Serie A2	54,71%	1.993.443.120,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	10,64%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	28,82%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	3,09%	112.500.000,00	2,76%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,74%	100.000.000,00	0,02%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		3.643.443.120,00		5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,02%	584.503,57	0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	31.651.581,72	0,632%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.327.957,79		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.304.303,09		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P	40.000.000,00		3,723%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Información adicional

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2010
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

Audidores 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	28.743	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.653.573.974,09	5.000.000.208,61	
Medio	127.111,78	142.543,55	
Mínimo	57,77	9.890,73	
Máximo	478.227,04	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,30%	4,36%	
Mínimo	1,22%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	280	324	
Mínimo	30/09/2010	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)	96,09%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,59%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,25%	0,28%	0,28%	0,28%	0,57%
Tasa anual equivalente	2,99%	3,29%	3,33%	3,36%	6,60%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
	Actual		A la constitución
	% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,37	
10,01 - 20%	0,05	16,03	0,00 13,78
20,01 - 30%	0,23	25,91	
30,01 - 40%	0,59	35,64	0,00 37,07
40,01 - 50%	1,62	45,97	0,01 45,30
50,01 - 60%	5,71	56,27	0,04 54,12
60,01 - 70%	37,62	66,06	11,55 68,44
70,01 - 80%	49,54	73,95	65,25 75,56
80,01 - 90%	4,12	83,35	21,00 82,87
90,01 - 100%	0,50	91,44	2,14 94,44
Medio ponderado		69,62	76,66
Mínimo		0,01	12,61
Máximo		95,78	99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,10%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,51%	1,55%
Canarias	7,34%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	4,01%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	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	0,51%	0,51%
Madrid	14,95%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,36%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País 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	2.214	870.785,01	692.204,33	21.649,56	1.584.638,90	15,31	297.213.068,86	298.797.707,76	70,38
De > 1 a ≤ 2 Meses	243	246.711,49	209.927,38	2.907,05	459.545,92	4,44	35.549.292,93	36.008.838,85	8,48
De > 2 a ≤ 3 Meses	40	52.581,56	49.368,23	1.349,88	103.299,67	1,00	6.239.412,18	6.342.711,85	1,49
De > 3 a ≤ 6 Meses	59	107.230,48	101.766,85	21.250,11	230.247,44	2,22	8.367.572,35	8.597.819,79	2,03
De > 6 a < 12 Meses	81	263.187,95	269.321,21	80.416,20	612.925,36	5,92	12.033.119,54	12.646.044,90	2,98
De ≥ 12 a < 18 Meses	106	467.011,85	705.622,85	173.370,86	1.346.005,56	13,00	15.997.245,53	17.343.251,09	4,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	127	770.878,89	1.491.713,68	298.990,25	2.561.582,82	24,75	19.409.643,26	21.971.226,08	5,17
De ≥ 2 Años	132	899.105,33	2.158.417,45	396.123,78	3.453.646,56	33,36	19.405.811,16	22.859.457,72	5,38
Subtotal	3.002	3.677.492,56	5.678.341,98	996.057,69	10.351.892,23	100,00	414.215.165,81	424.567.058,04	100,00
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
Total	3.002	3.677.492,56	5.678.341,98	996.057,69	10.351.892,23		414.215.165,81	424.567.058,04	72,93