

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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	5,70	4,51	3,71	3,15	2,74	2,42	2,17	1,97			
		Amort. final	Años	28/02/2016	20/12/2014	03/03/2014	09/08/2013	11/03/2013	16/11/2012	17/08/2012	05/06/2012			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,51	9,51	7,75	6,75	5,75	5,00	4,50	4,00			
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/03/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/12/2014	17/06/2014			
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,70	4,51	3,71	3,15	2,74	2,42	2,17	1,97			
		Amort. final	Años	28/02/2016	20/12/2014	03/03/2014	09/08/2013	11/03/2013	16/11/2012	17/08/2012	05/06/2012			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,51	9,51	7,75	6,75	5,75	5,00	4,50	4,00			
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/03/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/06/2015	17/12/2014	17/06/2014			
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,87	10,62	8,90	7,59	6,59	5,80	5,16	4,65			
		Amort. final	Años	26/04/2023	28/01/2021	10/05/2019	17/01/2018	14/01/2017	01/04/2016	13/08/2015	09/02/2015			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,26	12,01	10,01	8,51	7,51	6,51	5,75	5,25			
		Amort. final	Años	17/09/2024	17/06/2022	17/06/2020	17/12/2018	17/12/2017	17/12/2016	17/03/2016	17/09/2015			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,87	10,62	8,90	7,59	6,59	5,80	5,16	4,65			
		Amort. final	Años	26/04/2023	28/01/2021	10/05/2019	17/01/2018	14/01/2017	01/04/2016	13/08/2015	09/02/2015			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	14,26	12,01	10,01	8,51	7,51	6,51	5,75	5,25			
		Amort. final	Años	17/09/2024	17/06/2022	17/06/2020	17/12/2018	17/12/2017	17/12/2016	17/03/2016	17/09/2015			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,08	15,80	13,80	12,10	10,63	9,48	8,47	7,64			
		Amort. final	Años	12/07/2028	01/04/2026	30/03/2024	22/07/2022	29/01/2021	06/12/2019	03/12/2018	03/02/2018			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26			
		Amort. final	Años	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	18,48	16,32	14,34	12,62	11,17	9,95	8,94	8,08			
		Amort. final	Años	05/12/2028	08/10/2026	15/10/2024	27/01/2023	14/08/2021	27/05/2020	22/05/2019	13/07/2018			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,52	22,27	20,52	18,76	17,01	15,51	14,01	12,76			
		Amort. final	Años	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 E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26			
		Amort. final	Años	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	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26			
		Amort. final	Años	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 F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,31	23,16	21,71	20,07	18,43	16,84	15,38	14,08			
		Amort. final	Años	30/09/2034	09/08/2033	24/02/2032	07/07/2030	14/11/2028	16/04/2027	30/10/2025	10/07/2024			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	25,02	24,27	23,02	21,52	20,01	18,52	17,01	15,76			
		Amort. final	Años	17/06/2035	17/09/2034	17/06/2033	17/12/2031	17/06/2030	17/12/2028	17/06/2027	17/03/2026			
Serie G	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26			
		Amort. final	Años	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	20,52	18,27	16,26	14,51	12,76	11,51	10,26	9,26			
		Amort. final	Años	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 H	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,69	26,36	25,19	24,01	22,73	21,39	20,03	18,70			
		Amort. final	Años	15/02/2038	18/10/2036	19/08/2035	14/06/2034	05/03/2033	02/11/2031	24/06/2030	23/02/2029			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28			
		Amort. final	Años	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046			
Serie I	Con amortización opcional *	Vida media	Años	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28			
		Amort. final	Años	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046			
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28	36,28			
		Amort. final	Años	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%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	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%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	2,74%	100.000.000,00	0,02%	2,00%	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		56.559.994,91	0,632%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		10.986.966,97	
Ints. cobrados ptes de ingreso		6.030.393,64	
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	

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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	28.677	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.633.961.159,19	5.000.000.208,61	
Medio	126.720,41	142.543,55	
Mínimo	53,71	9.890,73	
Máximo	477.175,80	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)	279	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)	96,10%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,58%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,17%	0,23%	0,27%	0,28%	0,56%
Tasa anual equivalente	1,99%	2,78%	3,14%	3,30%	6,49%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,32		
10,01 - 20%	0,06	16,12	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,25	26,06		
30,01 - 40%	0,61	35,81	0,00	37,07
40,01 - 50%	1,67	46,00	0,01	45,30
50,01 - 60%	6,04	56,31	0,04	54,12
60,01 - 70%	38,55	66,06	11,55	68,44
70,01 - 80%	48,38	73,90	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,99	83,39	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,45	91,39	2,14	94,44
Medio ponderado		69,42		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		95,66		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	20,51%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,39%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,15%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,94%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,37%	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	2.936	1.124.121,83	894.774,03	20.363,04	2.039.258,90	18,76	395.317.318,84	397.356.577,74	75,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	286	298.401,11	245.619,08	1.276,91	545.297,10	5,02	41.172.048,36	41.717.345,46	7,90
De > 2 a ≤ 3 Meses	22	26.159,44	24.155,41	3.185,13	53.499,98	0,49	3.092.600,54	3.146.100,52	0,60
De > 3 a ≤ 6 Meses	70	121.972,67	118.519,63	16.274,56	256.766,86	2,36	10.613.764,12	10.870.530,98	2,06
De > 6 a < 12 Meses	84	270.001,93	259.506,64	75.948,67	605.457,24	5,57	12.206.937,66	12.812.394,90	2,43
De ≥ 12 a < 18 Meses	94	446.155,63	606.805,21	137.207,54	1.190.168,38	10,95	14.314.205,39	15.504.373,77	2,94
De ≥ 18 a < 24 Meses	126	724.316,38	1.439.528,55	276.163,80	2.440.008,73	22,45	19.460.798,47	21.900.807,20	4,15
De ≥ 2 Años	141	1.047.084,05	2.287.046,68	404.767,67	3.738.898,40	34,40	20.701.110,22	24.440.008,62	4,63
Subtotal	3.759	4.058.213,04	5.875.955,23	935.187,32	10.869.355,59	100,00	516.878.783,60	527.748.139,19	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	3.759	4.058.213,04	5.875.955,23	935.187,32	10.869.355,59		516.878.783,60	527.748.139,19	72,64

Información adicional