

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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% 950.000.000,00	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	78.025,57 1.872.613.680,00 78,03%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	1,1650% 17/03/2011 227.249473 Bruto 184,072073 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,2050% 17/03/2011 301,250000 Bruto 244,012500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,2250% 17/03/2011 306,250000 Bruto 248,062500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	AAA Aa1 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	1,3250% 17/03/2011 331,250000 Bruto 268,312500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	A+ Baa2 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	1,5650% 17/03/2011 391,250000 Bruto 316,912500 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB- B2 BBB	BBB- Baa3 BBB
Total		3.522.613.680,00	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	5,42	4,26	3,48	2,93	2,52	2,21	1,97	1,77	
		Amort. final	Años	17/05/2016	19/03/2015	07/06/2014	18/11/2013	23/06/2013	03/03/2013	04/12/2012	24/09/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	9,01	7,50	6,25	5,50	4,75	4,25	3,75	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/09/2014	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,42	4,26	3,48	2,93	2,52	2,21	1,97	1,77	
		Amort. final	Años	17/05/2016	19/03/2015	07/06/2014	18/11/2013	23/06/2013	03/03/2013	04/12/2012	24/09/2012	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,01	9,01	7,50	6,25	5,50	4,75	4,25	3,75	
		Amort. final	Años	17/12/2021	17/12/2019	17/06/2018	17/03/2017	17/06/2016	17/09/2015	17/03/2015	17/09/2014	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,30	10,12	8,46	7,19	6,22	5,46	4,85	4,35	
		Amort. final	Años	01/04/2023	27/01/2021	31/05/2019	22/02/2018	05/03/2017	30/05/2016	21/10/2015	22/04/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,51	11,51	9,51	8,25	7,01	6,25	5,50	5,00	
		Amort. final	Años	17/06/2024	17/06/2022	17/06/2020	17/03/2019	17/12/2017	17/03/2017	17/06/2016	17/12/2015	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,30	10,12	8,46	7,19	6,22	5,46	4,85	4,35	
		Amort. final	Años	01/04/2023	27/01/2021	31/05/2019	22/02/2018	05/03/2017	30/05/2016	21/10/2015	22/04/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	13,51	11,51	9,51	8,25	7,01	6,25	5,50	5,00	
		Amort. final	Años	17/06/2024	17/06/2022	17/06/2020	17/03/2019	17/12/2017	17/03/2017	17/06/2016	17/12/2015	
Serie A6	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,55	15,37	13,33	11,67	10,29	9,15	8,16	7,35	
		Amort. final	Años	30/06/2028	26/04/2026	12/04/2024	15/08/2022	30/03/2021	09/02/2020	12/02/2019	20/04/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,94	15,82	13,89	12,21	10,79	9,60	8,61	7,77	
		Amort. final	Años	20/11/2028	08/10/2026	01/11/2024	28/02/2023	28/09/2021	21/07/2020	24/07/2019	21/09/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,02	21,77	20,01	18,26	16,76	15,01	13,76	12,51	
		Amort. final	Años	17/12/2033	17/09/2032	17/12/2030	17/03/2029	17/09/2027	17/12/2025	17/09/2024	17/06/2023	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,01	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	8,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,79	22,66	21,23	19,63	18,01	16,46	15,03	13,74	
		Amort. final	Años	26/09/2034	10/08/2033	05/03/2032	28/07/2030	17/12/2028	30/05/2027	23/12/2025	10/09/2024	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,52	23,77	22,52	21,26	19,51	18,01	16,76	15,26	
		Amort. final	Años	17/06/2035	17/09/2034	17/06/2033	17/03/2032	17/06/2030	17/12/2028	17/09/2027	17/03/2026	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	16/12/2030	16/12/2028	16/09/2026	16/06/2024	16/06/2023	16/03/2022	16/12/2020	16/12/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,01	18,01	15,76	14,01	12,51	11,25	10,01	9,01	
		Amort. final	Años	17/12/2030	17/12/2028	17/09/2026	17/12/2024	17/06/2023	17/03/2022	17/12/2020	17/12/2019	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	27,17	25,86	24,71	23,55	22,29	20,98	19,65	18,34	
		Amort. final	Años	10/02/2038	20/10/2036	26/08/2035	28/06/2034	28/03/2033	04/12/2031	05/08/2030	13/04/2029	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	35,78	
		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	93,97%	3.310.113.680,00	6,03%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%	
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00		
Serie A2	53,16%	1.872.613.680,00		48,00%	2.400.000.000,00		
Serie A3	11,00%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00		
Serie A4	29,81%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00		
Serie B	3,19%	112.500.000,00	2,84%	2,25%	112.500.000,00	2,80%	
Serie C	2,84%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%	
Emisión de Bonos		3.522.613.680,00			5.000.000.000,00		
Fondo de Reserva	0,00%	0,00		0,80%	40.000.000,00		

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	11.337.840,04	0,938%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	19.188.116,47		
Ints. cobrados ptes de ingreso	6.358.439,01		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	4,025%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización.
Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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	28.355	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	3.537.144.539,41	5.000.000.208,61	
Medio	124.745,00	142.543,55	
Mínimo	37,37	9.890,73	
Máximo	472.946,68	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,39%	4,36%	
Mínimo	1,22%	2,25%	
Máximo	6,74%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	275	324	
Mínimo	31/01/2011	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)	96,15%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,32%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,53%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,61%	0,36%	0,28%	0,28%	0,54%
Tasa anual equivalente	7,13%	4,19%	3,33%	3,35%	6,25%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,01	7,31		
10,01 - 20%	0,08	16,16	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,30	25,99		
30,01 - 40%	0,72	35,65	0,00	37,07
40,01 - 50%	2,05	45,89	0,01	45,30
50,01 - 60%	7,34	56,31	0,04	54,12
60,01 - 70%	41,69	65,94	11,55	68,44
70,01 - 80%	44,03	73,66	65,25	75,56
80,01 - 90%	3,49	83,57	21,00	82,87
90,01 - 100%	0,29	91,17	2,14	94,44
Medio ponderado		68,53		76,66
Mínimo		0,01		12,61
Máximo		95,18		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,14%	16,08%
Aragón	1,88%	1,83%
Asturias	1,52%	1,55%
Canarias	7,35%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,53%	3,58%
Cataluña	20,50%	20,73%
Ceuta	0,39%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,42%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,91%	3,88%
Islas Baleares	4,15%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	14,90%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,38%	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	1.814	729.925,35	581.644,62	14.943,91	1.326.513,88	12,26	242.439.513,74	243.766.027,62	62,17	70,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	411	355.681,21	279.148,86	1.186,42	636.016,49	5,88	58.664.002,45	59.300.018,94	15,12	71,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	56.541,63	48.128,52	500,60	105.170,75	0,97	6.532.737,99	6.637.908,74	1,69	73,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	64	124.664,54	117.278,43	31.963,78	273.906,75	2,53	9.533.648,50	9.807.555,25	2,50	73,91
De > 6 a < 12 Meses	73	222.830,57	228.397,54	77.811,05	529.039,16	4,89	10.488.834,79	11.017.873,95	2,81	74,97
De ≥ 12 a < 18 Meses	76	412.101,74	408.651,14	108.790,02	929.542,90	8,59	11.271.072,57	12.200.615,47	3,11	77,30
De ≥ 18 a < 24 Meses	84	519.676,25	749.902,90	168.492,58	1.438.071,73	13,29	12.420.352,37	13.858.424,10	3,53	78,63
De ≥ 2 Años	200	1.676.719,77	3.260.154,86	648.564,46	5.585.439,09	51,60	29.915.623,35	35.501.062,44	9,05	85,64
Subtotal	2.769	4.098.141,06	5.673.306,87	1.052.252,82	10.823.700,75	100,00	381.265.785,76	392.089.486,51	100,00	72,36
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	2.769	4.098.141,06	5.673.306,87	1.052.252,82	10.823.700,75		381.265.785,76	392.089.486,51		72,36