

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2007
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
Sociedad Gestora
Europa de Titulación, 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

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	100.000,00 950.000.000,00	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	3,9590% 18/06/2007 890,775000 Bruto 730,435500 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	18/06/2007 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,0390% 18/06/2007 908,775000 Bruto 745,195500 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A3 ES0314148026	29/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,0790% 18/06/2007 917,775000 Bruto 752,575500 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A4 ES0314148034	29/03/2007 10.500	100.000,00 1.050.000.000,00	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,0990% 18/06/2007 922,275000 Bruto 756,265500 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie B ES0314148042	29/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,1990% 18/06/2007 944,775000 Bruto 774,715500 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias A determinar	A+ Aa3 A	A+ Aa3 A	
Serie C ES0314148059	29/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,4390% 18/06/2007 998,775000 Bruto 818,995500 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar "Pass-Through" Secuencial / Prorrata según circunstancias	BBB+ Baa3 BBB	BBB+ Baa3 BBB	
Total		5.000.000.000,00		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)											
Serie	Opcional *	Vida media	Años	% 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 A1	Con	Vida media	Años	1,07	0,86	0,75	0,68	0,64	0,61	0,58	0,56
	Amort. final	Fecha	Años	23/06/2008	04/07/2008	27/02/2008	02/04/2008	18/01/2008	01/08/2008	30/12/2007	22/12/2007
	Amort. final	Fecha	Años	3,56	2,55	2,05	1,80	1,80	1,55	1,55	1,30
Serie A2	Con	Vida media	Años	1,07	0,86	0,75	0,68	0,64	0,61	0,58	0,56
	Amort. final	Fecha	Años	23/06/2008	04/07/2008	27/02/2008	02/04/2008	18/01/2008	01/08/2008	30/12/2007	22/12/2007
	Amort. final	Fecha	Años	3,55	2,55	2,05	1,80	1,80	1,55	1,55	1,30
Serie A3	Con	Vida media	Años	10,49	8,11	6,55	5,48	4,72	4,16	3,73	3,38
	Amort. final	Fecha	Años	21/11/2017	07/08/2015	14/12/2013	19/11/2012	16/02/2012	26/07/2011	18/02/2011	17/10/2010
	Amort. final	Fecha	Años	17,81	14,81	12,31	10,31	8,81	7,80	6,80	6,05
Serie A4	Con	Vida media	Años	10,49	8,11	6,55	5,48	4,72	4,16	3,73	3,38
	Amort. final	Fecha	Años	21/11/2017	07/08/2015	14/12/2013	19/11/2012	16/02/2012	26/07/2011	18/02/2011	17/10/2010
	Amort. final	Fecha	Años	17,81	14,81	12,31	10,31	8,81	7,80	6,80	6,05
Serie B	Con	Vida media	Años	23,79	21,43	18,88	16,60	14,64	12,87	11,49	10,35
	Amort. final	Fecha	Años	03/10/2031	30/10/2028	04/10/2026	30/12/2023	13/01/2022	04/10/2020	22/11/2018	10/02/2017
	Amort. final	Fecha	Años	25,07	23,07	20,57	18,32	16,31	14,32	12,81	11,56
Serie C	Con	Vida media	Años	18,06/2032	18,06/2030	18,06/2027	18,09/2025	18,09/2023	20/09/2021	18/03/2020	18/12/2018
	Amort. final	Fecha	Años	19,82	17,07	14,61	12,62	11,01	9,66	8,61	7,75
	Amort. final	Fecha	Años	25,07	23,07	20,57	18,32	16,31	14,32	12,81	11,56

* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallos de los activos titulados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Serie A1	95,75%	4.787.500.000,00	2,80%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A2	19,00%	950.000.000,00	19,00%	19,00%	950.000.000,00
Serie A3	48,00%	2.400.000.000,00	48,00%	48,00%	2.400.000.000,00
Serie A4	7,75%	387.500.000,00	7,75%	7,75%	387.500.000,00
Serie B	21,00%	1.050.000.000,00	21,00%	21,00%	1.050.000.000,00
Serie C	2,25%	112.500.000,00	2,25%	2,25%	112.500.000,00
Emisión de Bonos	2,00%	100.000.000,00	0,80%	2,00%	100.000.000,00
Fondo de Reserva	0,80%	40.000.000,00	0,80%	0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	172.675.167,03	4,114%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	20.690.747,04		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.288.346,36		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		4.900.000,00	6,145%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,145%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2007
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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 titulados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	34.371	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.869.664.164,87	5.000.000.208,61	
Medio	141.679,44	142.543,55	
Mínimo	6.178,11	9.890,73	
Máximo	508.368,64	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	4,61%	4,36%	
Mínimo	2,25%	2,25%	
Máximo	6,40%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	321	324	
Mínimo	30/11/2007	31/08/2013	
Máximo	30/11/2046	30/11/2046	
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	96,17%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,33%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,50%	3,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	0,00	4,53		
10,01 - 20%	0,00	14,58	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,01	26,36		
30,01 - 40%	0,01	35,46	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,03	45,53	0,01	45,30
50,01 - 60%	0,11	56,25	0,04	54,12
60,01 - 70%	13,22	68,17	11,55	68,44
70,01 - 80%	65,28	75,43	65,25	75,56
80,01 - 90%	19,31	82,77	21,00	82,87
90,01 - 100%	2,02	94,15	2,14	94,44
Medio ponderado		76,22		76,66
Mínimo		4,31		12,61
Máximo		98,99		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,99%	0,97%			0,97%
Tasa anual equivalente	11,29%	11,00%			11,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,08%	16,08%
Aragón	1,82%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,16%	7,16%
Cantabria	1,28%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,69%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,54%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,88%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,51%	0,51%
Madrid	14,82%	14,84%
Melilla	0,36%	0,36%
Murcia	2,27%	2,26%
Navarra	0,60%	0,59%
País Vasco	2,82%	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										
Hasta 1 Mes	3.575	820.618,04	2.045.006,69	0,00	2.865.624,73	89,88	536.292.349,50	539.157.974,23	93,84	77,05
De 1 a 2 Meses	199	71.428,23	152.900,87	0,00	224.329,10	7,04	27.924.256,25	28.148.585,35	4,90	77,80
De 2 a 3 Meses	46	29.351,05	68.857,94	0,00	98.208,99	3,08	7.175.195,17	7.273.404,16	1,27	77,91
Subtotal	3.820	921.397,32	2.266.765,50	0,00	3.188.162,82	100,00	571.391.800,92	574.579.963,74	100,00	77,09
Dudosos (subjettivos)										
	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	3.820	921.397,32	2.266.765,50	0,00	3.188.162,82		571.391.800,92	574.579.963,74		77,09

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional