

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
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

Agente Pago Bonos
BBVA
BARCLAYS
CALYON
IXIS CIB
WACHOVIA SECURITIES

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	56.528,99 537.025.405,00	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0080% 17/03/2008 715,606765 Bruto 586,797547 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2008 "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	5,0880% 17/03/2008 1.286,133333 Bruto 1.054,629333 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	5,1280% 17/03/2008 1.296,244444 Bruto 1.062,920444 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	5,1480% 17/03/2008 1.301,300000 Bruto 1.067,066000 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	5,2480% 17/03/2008 1.326,577778 Bruto 1.087,793778 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	5,4880% 17/03/2008 1.387,244444 Bruto 1.137,540444 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		4.587.025.405,00	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	Amortización	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 amortización opcional *	Vida media	Años	1,29	0,91	0,72	0,60	0,52	0,47	0,43	0,39
		Amort. final	Años	14/05/2009	28/12/2008	18/10/2008	09/06/2008	08/09/2008	21/07/2008	07/05/2008	22/06/2008
		Fecha	17/12/2010	17/12/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/12/2008	17/12/2008	17/09/2008	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,29	0,91	0,72	0,60	0,52	0,47	0,43	0,39
		Amort. final	Años	14/05/2009	28/12/2008	18/10/2008	09/06/2008	08/09/2008	21/07/2008	07/05/2008	22/06/2008
		Fecha	17/12/2010	17/12/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/12/2008	17/12/2008	17/09/2008	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,82	7,44	5,87	4,81	4,05	3,48	3,05	2,71
		Amort. final	Años	21/11/2017	07/07/2015	13/12/2013	18/11/2012	15/02/2012	25/07/2011	17/02/2011	16/10/2010
		Fecha	17/06/2025	17/03/2022	17/09/2019	18/09/2017	17/03/2016	17/03/2015	17/03/2014	17/06/2013	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,82	7,44	5,87	4,81	4,05	3,48	3,05	2,71
		Amort. final	Años	21/11/2017	07/07/2015	13/12/2013	18/11/2012	15/02/2012	25/07/2011	17/02/2011	16/10/2010
		Fecha	17/03/2025	17/03/2022	17/09/2019	17/09/2017	17/03/2016	17/03/2015	17/03/2014	17/06/2013	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,60	15,50	12,88	10,82	9,23	7,99	7,01	6,23
		Amort. final	Años	09/02/2026	29/07/2023	15/12/2020	22/11/2018	20/04/2017	24/01/2016	02/03/2015	23/04/2014
		Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/06/2022	17/03/2020	18/06/2018	19/12/2016	17/12/2015	17/03/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,60	15,50	12,88	10,82	9,23	7,99	7,01	6,23
		Amort. final	Años	09/02/2026	29/07/2023	15/12/2020	22/11/2018	20/04/2017	24/01/2016	02/03/2015	23/04/2014
		Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/06/2022	17/03/2020	17/06/2018	17/12/2016	17/12/2015	17/03/2015	

* 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)					
Clase	%	Actual		A la emisión	
		% MC	% MC	% MC	% MC
Clase A	95,37%	4.374.525.405,00	3,05%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	11,71%	537.025.405,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	52,32%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	8,45%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	22,89%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,45%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,18%	100.000.000,00	0,87%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.587.025.405,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,87%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	122.861.708,75	4,929%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.702.659,38		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.662.208,76		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.921.613,72	6,948%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,948%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulación, S.G.F.T

Oríginador/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
Ernst&Young
Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	32.473	35.077	
Principales			
Pendiente vencimiento	4.510.066.949,56	5.000.000.208,61	
Medio	138.886,67	142.543,55	
Mínimo	5.781,62	9.890,73	
Máximo	503.047,77	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,25%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	6,80%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	312	324	
Mínimo	30/04/2011	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)	95,96%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,70%	3,46%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	7,35		
10,01 - 20%	0,01	15,54	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,03	25,62		
30,01 - 40%	0,06	35,20	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,18	45,48	0,01	45,30
50,01 - 60%	0,84	56,35	0,04	54,12
60,01 - 70%	18,93	67,35	11,55	68,44
70,01 - 80%	62,77	75,11	65,25	75,56
80,01 - 90%	15,45	82,47	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,75	93,49	2,14	94,44
Medio ponderado		74,84		76,66
Mínimo		2,27		12,61
Máximo		98,46		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,65%	0,73%	0,75%		0,84%
Tasa anual equivalente	7,54%	8,41%	8,59%		9,63%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,09%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,15%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,95%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,50%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,41%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,87%	3,88%
Islas Baleares	4,23%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,01%	14,84%
Mejilla	0,35%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,58%	0,59%
País Vasco	2,85%	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	4.094	873.773,69	2.631.807,94	0,00	3.505.581,63	73,66	600.992.235,54	604.497.817,17	86,48	75,95
De 1 a 2 Meses	366	142.007,02	394.720,44	0,00	536.727,46	11,28	57.238.140,67	57.774.868,13	8,27	77,05
De 2 a 3 Meses	182	103.094,64	326.362,40	36,42	429.493,46	9,02	26.987.028,80	27.416.522,26	3,92	78,38
De 3 a 6 Meses	35	35.912,74	117.005,91	167,86	153.086,51	3,22	6.009.443,78	6.162.530,29	0,88	80,42
De 6 a 12 Meses	22	29.664,16	99.684,77	4.932,29	134.281,22	2,82	3.026.412,65	3.160.693,87	0,45	77,42
Subtotal	4.699	1.184.452,25	3.569.581,46	5.136,57	4.759.170,28	100,00	694.253.261,44	699.012.431,72	100,00	76,18
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	4.699	1.184.452,25	3.569.581,46	5.136,57	4.759.170,28		694.253.261,44	699.012.431,72		76,18

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

Información adicional