

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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

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	43.596,90 414.170.550,00 43,60%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,6660% 17/06/2008 519,859124 Bruto 426,284482 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/06/2008 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	29/03/2007 24.000	100.000,00 2.400.000.000,00 100,00%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,7460% 17/06/2008 1.212,866667 Bruto 994,550667 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	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,7860% 17/06/2008 1.223,088889 Bruto 1.002,932889 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 1.050.000.000,00 100,00%	100.000,00 1.050.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,200% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,8060% 17/06/2008 1.228,200000 Bruto 1.007,124000 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	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	4,9060% 17/06/2008 1.253,755556 Bruto 1.028,079556 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	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,1460% 17/06/2008 1.315,088889 Bruto 1.078,372889 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		4.464.170.550,00	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	Con amortización 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 amortización opcional *	Vida media Años	1,00	0,72	0,57	0,48	0,43	0,37	0,35	0,34
	Amort. final Años	18/06/2009	03/06/2009	01/12/2009	12/09/2008	19/11/2008	31/10/2008	24/10/2008	17/10/2008	17/10/2008
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	9,06	6,85	5,40	4,42	3,72	3,20	2,80	2,48
	Amort. final Años	07/05/2017	20/04/2015	11/08/2013	14/11/2012	03/04/2012	28/08/2011	04/04/2011	12/10/2010	12/10/2010
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Años	18,02	14,98	12,43	10,43	8,89	7,70	6,75	6,00
	Amort. final Años	19/06/2026	06/06/2023	18/11/2020	18/11/2018	05/07/2017	25/02/2016	17/03/2015	14/06/2014	14/06/2014
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Años	22,67	20,21	17,79	15,54	13,61	11,97	10,61	9,48
	Amort. final Años	02/10/2031	27/08/2028	28/03/2026	27/12/2023	21/01/2022	06/04/2020	24/01/2019	12/08/2017	12/08/2017
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	18,59	15,85	13,50	11,56	9,99	8,73	7,70	6,87
	Amort. final Años	17/12/2046	17/12/2046	17/12/2046	17/12/2046	17/12/2046	17/12/2046	17/12/2046	17/12/2046	17/12/2046
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	18,59	15,85	13,50	11,56	9,99	8,73	7,70	6,87
	Amort. final Años	15/01/2027	17/04/2024	13/12/2021	01/04/2020	06/12/2018	03/08/2017	28/02/2016	28/04/2015	28/04/2015

* 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	% MC	A la emisión			
			% MC		% MC	
Serie A1	95,24%	4.251.670.550,00	3,14%	95,75%	4.787.500.000,00	2,80%
Serie A2	9,28%	414.170.550,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A3	53,76%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A4	8,88%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie B	23,52%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie C	2,52%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00	
Emisión de Bonos	2,24%	100.000.000,00	0,90%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
		4.464.170.550,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,90%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	173.263.826,67	4,581%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	13.242.209,60		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.012.118,57		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.708.101,09	6,606%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,606%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/05/2008
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

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	31.662	35.077	
Principales			
Pendiente vencimiento	4.355.710.871,24	5.000.000.208,61	
Medio	137.612,50	142.543,55	
Mínimo	5.619,70	9.890,73	
Máximo	500.542,92	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,29%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	6,97%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	308	324	
Mínimo	31/08/2011	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)	95,92%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,74%	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	6,48		
10,01 - 20%	0,01	16,04	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,03	25,60		
30,01 - 40%	0,08	35,41	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,27	45,79	0,01	45,30
50,01 - 60%	1,17	56,23	0,04	54,12
60,01 - 70%	20,99	67,11	11,55	68,44
70,01 - 80%	61,94	74,97	65,25	75,56
80,01 - 90%	13,89	82,39	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,61	93,25	2,14	94,44
Medio ponderado		74,29		76,66
Mínimo		2,20		12,61
Máximo		98,21		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,64%	0,67%	0,71%	0,76%	0,81%
Tasa anual equivalente	7,40%	7,71%	8,19%	8,78%	9,25%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,06%	16,08%
Aragón	1,83%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,18%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,43%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,87%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,02%	14,84%
Mejilla	0,35%	0,36%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,58%	0,59%
País Vasco	2,84%	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	2.667	590.374,65	1.744.298,22	0,00	2.334.672,87	54,27	391.841.685,28	394.176.358,15	76,86	75,33
De 1 a 2 Meses	427	163.140,29	436.675,13	0,00	599.815,42	13,94	62.899.838,62	63.499.654,04	12,38	76,04
De 2 a 3 Meses	226	133.449,44	429.745,33	167,63	563.362,40	13,09	34.312.290,50	34.875.652,90	6,80	77,45
De 3 a 6 Meses	62	52.264,88	186.976,34	1.989,60	241.230,82	5,61	8.908.010,52	9.149.241,34	1,78	79,91
De 6 a 12 Meses	63	108.776,33	365.964,37	21.496,30	496.237,00	11,53	9.582.850,72	10.079.087,72	1,97	78,55
De 12 a 18 Meses	8	13.503,67	49.686,55	3.783,50	66.973,72	1,56	1.032.899,07	1.099.872,79	0,21	82,24
Subtotal	3.453	1.061.509,26	3.213.345,94	27.437,03	4.302.292,23	100,00	508.577.574,71	512.879.866,94	100,00	75,71
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.453	1.061.509,26	3.213.345,94	27.437,03	4.302.292,23		508.577.574,71	512.879.866,94		75,71

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

Información adicional