

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2008
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
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	31.528,06 299.516.570,00	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0210% 17/09/2008 404,550550 Bruto 331,731451 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/09/2008 "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	5,1010% 17/09/2008 1.303,588889 Bruto 1.068,942889 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	5,1410% 17/09/2008 1.313,811111 Bruto 1.077,325111 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	5,1610% 17/09/2008 1.318,922222 Bruto 1.081,516222 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	5,2610% 17/09/2008 1.344,477778 Bruto 1.102,471778 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	5,5010% 17/09/2008 1.405,811111 Bruto 1.152,765111 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		4.349.516.570,00	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	0,89	0,85	0,53	0,45	0,41	0,36	0,34	0,32		
				Fecha	21/05/2009	22/02/2009	01/09/2009	12/11/2008	25/11/2008	11/08/2008	31/10/2008	26/10/2008	26/10/2008
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,89	0,65	0,53	0,45	0,41	0,36	0,34	0,32		
				Fecha	17/03/2010	17/09/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/12/2008	17/12/2008	17/12/2008
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,98	14,04/2015	11,08/2013	19,11/2012	03/11/2012	09/07/2011	17/04/2011	24/12/2010		
				Fecha	20/06/2017	14/04/2015	11/08/2013	19/11/2012	03/11/2012	09/07/2011	17/04/2011	24/12/2010	24/12/2010
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,72	13,47	10,97	9,22	7,72	6,72	5,97	5,22		
				Fecha	17/03/2025	17/12/2021	17/06/2019	18/09/2017	17/03/2016	17/03/2015	17/06/2014	17/09/2013	17/09/2013
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,98	14,95	12,41	10,41	8,89	7,69	6,75	6,00		
				Fecha	17/06/2026	06/07/2023	22/11/2020	26/11/2018	17/05/2017	03/08/2016	31/03/2015	29/06/2014	29/06/2014
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,48	16,48	13,72	11,72	9,97	8,72	7,72	6,72		
				Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/03/2022	17/03/2020	18/09/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/03/2015	17/03/2015
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,63	20,18	17,76	15,52	13,59	11,96	10,60	9,47		
				Fecha	02/10/2031	29/08/2028	31/03/2026	01/01/2024	26/01/2022	06/11/2020	02/01/2019	16/12/2017	16/12/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,98	21,73	19,48	17,23	15,23	13,47	11,97	10,72		
				Fecha	17/06/2032	18/03/2030	17/12/2027	17/09/2025	18/09/2023	17/12/2021	17/06/2020	18/03/2019	18/03/2019
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,79	21,64	19,44	17,36	15,49	13,86	12,45	11,23		
				Fecha	04/09/2032	14/02/2030	12/05/2027	11/05/2025	24/12/2023	05/05/2022	12/06/2020	20/09/2019	20/09/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49		
				Fecha	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	13,01/2027	17,04/2024	17/12/2021	15,54	11,54	9,98	8,72	7,70		
				Fecha	13/01/2027	17/04/2024	17/12/2021	15,54	11,54	9,98	8,72	7,70	6,86
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,98	21,73	19,48	17,23	15,23	13,47	11,97	10,72		
				Fecha	17/06/2032	18/03/2030	17/12/2027	17/09/2025	18/09/2023	17/12/2021	17/06/2020	18/03/2019	18/03/2019
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,09	16,48	14,25	12,39	10,86	9,59	8,55	7,67		
				Fecha	27/07/2027	19/12/2024	24/09/2022	15/11/2020	05/06/2019	30/01/2018	13/01/2017	28/02/2016	28/02/2016
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49	38,49		
				Fecha	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

* 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	95,11%	4.137.016.570,00	3,22%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	6,89%	299.516.570,00	19,00%	19,00%	950.000.000,00
Serie A2	55,18%	2.400.000.000,00	48,00%	48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	8,91%	387.500.000,00	7,75%	7,75%	387.500.000,00
Serie A4	24,14%	1.050.000.000,00	21,00%	21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,59%	112.500.000,00	2,25%	2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,30%	100.000.000,00	0,92%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.349.516.570,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,92%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	59.332.083,68	4,942%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.365.483,99		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.120.994,52		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.494.588,46	6,961%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,961%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/06/2008
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	31.473	35.077
Principales		
Pendiente vencimiento	4.319.789.414,28	5.000.000.208,61
Medio	137.253,82	142.543,55
Mínimo	5.578,77	9.890,73
Máximo	499.909,65	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	5,36%	4,36%
Mínimo	3,40%	2,25%
Máximo	6,97%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	307	324
Mínimo	31/03/2011	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)	95,90%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,75%	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	6,51		
10,01 - 20%	0,01	16,20	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,04	25,74		
30,01 - 40%	0,10	35,62	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,28	45,63	0,01	45,30
50,01 - 60%	1,29	56,16	0,04	54,12
60,01 - 70%	21,51	67,06	11,55	68,44
70,01 - 80%	61,79	74,94	65,25	75,56
80,01 - 90%	13,40	82,38	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,57	93,19	2,14	94,44
Medio ponderado		74,13		76,66
Mínimo		2,19		12,61
Máximo		98,15		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,64%	0,68%	0,69%	0,74%	0,80%
Tasa anual equivalente	7,45%	7,81%	7,95%	8,53%	9,15%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,06%	16,08%
Aragón	1,83%	1,83%
Asturias	1,56%	1,55%
Canarias	7,18%	7,16%
Cantabria	1,31%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,41%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,45%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,87%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,05%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,33%	2,26%
Navarra	0,58%	0,59%
País Vasco	2,83%	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	3.956	847.660,85	2.559.396,10	0,00	3.407.056,95	60,46	575.058.598,01	578.465.654,96	81,89	75,36
De 1 a 2 Meses	465	182.099,54	498.422,49	0,00	680.522,03	12,08	69.437.172,61	70.117.694,64	9,93	76,71
De 2 a 3 Meses	216	134.287,67	422.107,60	393,42	556.788,69	9,88	33.060.266,72	33.617.055,41	4,76	77,08
De 3 a 6 Meses	72	62.441,38	217.415,12	2.211,83	282.068,33	5,01	10.580.100,56	10.862.168,89	1,54	79,48
De 6 a 12 Meses	72	123.339,10	435.846,22	29.471,59	588.656,91	10,45	11.244.833,90	11.833.490,81	1,68	81,26
De 12 a 18 Meses	10	26.067,50	86.974,83	6.733,89	119.776,22	2,13	1.418.776,49	1.536.552,71	0,22	83,66
Subtotal	4.791	1.375.896,04	4.220.162,36	38.810,73	5.634.869,13	100,00	700.799.748,29	706.434.617,42	100,00	75,75
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	4.791	1.375.896,04	4.220.162,36	38.810,73	5.634.869,13		700.799.748,29	706.434.617,42		75,75

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

Información adicional