

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/08/2008
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

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+ 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	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	0,75	0,55	0,45	0,37	0,35	0,32	0,29	0,26	
	Amort. final Años	Fecha	17/06/2009	04/04/2009	27/02/2009	30/1/2009	21/01/2009	01/11/2009	01/01/2009	22/12/2008	
	Amort. final Años	Fecha	17/12/2009	17/09/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media Años	8,68	6,55	5,16	4,22	3,55	3,05	2,68	2,38	
	Amort. final Años	Fecha	21/05/2017	04/05/2015	14/11/2013	12/06/2012	04/05/2012	10/06/2011	21/05/2011	02/01/2011	
	Amort. final Años	Fecha	17/03/2025	17/12/2021	17/09/2019	18/09/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/06/2014	17/12/2013	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media Años	17,76	14,75	12,23	10,26	8,74	7,57	6,64	5,90	
	Amort. final Años	Fecha	17/06/2026	15/06/2023	12/07/2020	18/12/2018	06/11/2017	04/10/2016	05/07/2015	08/09/2014	
	Amort. final Años	Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/06/2022	17/03/2020	18/06/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/06/2015	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media Años	22,42	20,09	17,57	15,34	13,42	11,79	10,44	9,32	
	Amort. final Años	Fecha	02/12/2031	13/10/2028	04/09/2026	14/10/2024	02/12/2022	30/06/2020	22/02/2019	01/08/2018	
	Amort. final Años	Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/09/2025	18/09/2023	17/12/2021	17/06/2020	18/03/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	23,59	21,45	19,27	17,21	15,35	13,73	12,33	11,12	
	Amort. final Años	Fecha	14/04/2032	24/02/2030	21/12/2025	27/11/2025	21/01/2024	06/07/2022	01/11/2021	30/10/2019	
	Amort. final Años	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	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	18,33	15,66	13,29	11,37	9,82	8,58	7,56	6,73	
	Amort. final Años	Fecha	01/10/2027	05/10/2024	28/12/2021	27/10/2020	07/12/2018	13/04/2017	04/07/2016	06/10/2015	
	Amort. final Años	Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/09/2025	18/09/2023	17/12/2021	17/06/2020	18/03/2019	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	18,86	16,28	14,07	12,23	10,71	9,46	8,43	7,56	
	Amort. final Años	Fecha	25/07/2027	25/12/2024	10/08/2022	12/06/2020	06/02/2019	03/03/2018	18/02/2017	04/08/2016	
	Amort. final Años	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	

* 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%	2,80%
Serie A1	6,89%	299.516.570,00		19,00%	
Serie A2	55,18%	2.400.000.000,00		48,00%	
Serie A3	8,91%	387.500.000,00		7,75%	
Serie A4	24,14%	1.050.000.000,00		21,00%	
Serie B	2,59%	112.500.000,00		2,25%	
Serie C	2,30%	100.000.000,00	0,92%	2,00%	0,80%
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	160.934.415,25	4,940%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.250.065,19		
Ints. cobrados ptes de ingreso	16.892.487,16		
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: 31/08/2008
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 titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	31.193	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.259.157.807,55	5.000.000.208,61	
Medio	136.542,10	142.543,55	
Mínimo	5.498,48	9.890,73	
Máximo	498.684,55	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,54%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	7,04%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	305	324	
Mínimo	31/10/2009	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)	95,88%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,78%	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	6,40		
10,01 - 20%	0,02	16,33	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,05	25,96		
30,01 - 40%	0,11	35,76	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,39	46,02	0,01	45,30
50,01 - 60%	1,50	56,15	0,04	54,12
60,01 - 70%	22,61	66,94	11,55	68,44
70,01 - 80%	61,25	74,88	65,25	75,56
80,01 - 90%	12,58	82,36	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,49	93,11	2,14	94,44
Medio ponderado		73,83		76,66
Mínimo		2,16		12,61
Máximo		98,02		99,25

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,41%	0,58%	0,63%	0,70%	0,77%
Tasa anual equivalente	4,86%	6,74%	7,26%	8,04%	8,85%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,09%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,16%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,98%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,55%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,45%	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	15,03%	14,84%
Mejilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,57%	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										
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.339	791.000,76	2.432.801,36	36,42	3.223.838,54	59,54	486.652.424,98	489.876.263,52	86,78	75,27
De > 1 a ≤ 2 Meses	241	149.452,14	489.859,00	176,39	639.487,53	11,81	38.013.502,39	38.652.989,92	6,85	77,65
De > 2 a ≤ 3 Meses	47	37.261,77	126.865,27	0,00	164.127,04	3,03	7.259.157,61	7.423.284,65	1,31	77,81
De > 3 a ≤ 6 Meses	79	85.046,74	312.114,09	2.581,43	399.742,26	7,38	12.109.712,47	12.509.454,73	2,22	79,67
De > 6 a < 12 Meses	75	144.437,01	514.460,33	30.388,01	689.285,35	12,73	11.781.137,56	12.470.422,91	2,21	81,65
De ≥ 12 a < 18 Meses	24	63.799,52	214.086,95	20.338,94	298.227,41	5,51	3.284.243,08	3.582.470,49	0,63	83,86
Subtotal	3.805	1.270.997,94	4.090.189,00	53.521,19	5.414.708,13	100,00	559.100.178,09	564.514.886,22	100,00	75,73
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	3.805	1.270.997,94	4.090.189,00	53.521,19	5.414.708,13		559.100.178,09	564.514.886,22		75,73