

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulación

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

Depositarario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

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	Actual	Inicial
Serie A1 ES031414800	29/03/2007 9.500	10.810,01 102.695.095,00 10,81%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	3,3030% 17/03/2009 89.263658 Bruto 73.196200 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2009 "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	3,3830% 17/03/2009 845.750000 Bruto 693,515000 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	3,4230% 17/03/2009 855,750000 Bruto 701,715000 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	3,4430% 17/03/2009 860,750000 Bruto 705,815000 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	3,5430% 17/03/2009 885,750000 Bruto 726,315000 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	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	3,7830% 17/03/2009 945,750000 Bruto 775,515000 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		4.152.695.095,00 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)																				
		% TACP Mensual		0,17		0,34		0,51		0,69		0,87		1,06		1,25		1,44		
		% TACP Anual equivalente																		
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,22	0,21	0,19	0,17	0,16	0,14	0,12	0,12	0,10	0,09	0,08	0,07	0,06	0,05	0,04	0,03
		Amort. final	Años	0,63	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,26	0,22	0,21	0,19	0,17	0,16	0,14	0,12	0,12	0,10	0,09	0,08	0,07	0,06	0,05	0,04	0,03
		Amort. final	Años	0,63	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,95	6,02	4,76	3,91	3,30	2,85	2,50	2,23	2,00	1,80	1,65	1,50	1,35	1,20	1,05	0,90	0,75
		Amort. final	Años	15,89	12,88	10,38	8,64	7,38	6,38	5,63	5,13	4,63	4,13	3,63	3,13	2,63	2,13	1,63	1,13	0,63
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,17	14,24	11,81	9,92	8,47	7,34	6,45	5,74	5,14	4,54	3,94	3,34	2,74	2,14	1,54	0,94	0,34
		Amort. final	Años	28,03/2026	24,04/2023	20,11/2020	17,09/2017	14,06/2014	11,03/2011	8,00/2008	5,00/2005	2,00/2002	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,17	14,24	11,81	9,92	8,47	7,34	6,45	5,74	5,14	4,54	3,94	3,34	2,74	2,14	1,54	0,94	0,34
		Amort. final	Años	28,03/2026	24,04/2023	20,11/2020	17,09/2017	14,06/2014	11,03/2011	8,00/2008	5,00/2005	2,00/2002	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,17	14,24	11,81	9,92	8,47	7,34	6,45	5,74	5,14	4,54	3,94	3,34	2,74	2,14	1,54	0,94	0,34
		Amort. final	Años	28,03/2026	24,04/2023	20,11/2020	17,09/2017	14,06/2014	11,03/2011	8,00/2008	5,00/2005	2,00/2002	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000	0,00/2000

* 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)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Clase A	94,88%	3.940.195.095,00	3,37%	95,75%	4.787.500.000,00
Serie A1	2,47%	102.695.095,00		19,00%	950.000.000,00
Serie A2	57,79%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00
Serie A3	9,33%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00
Serie A4	25,28%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00
Serie B	2,71%	112.500.000,00		2,25%	112.500.000,00
Serie C	2,41%	100.000.000,00	0,96%	2,00%	100.000.000,00
Emisión de Bonos		4.152.695.095,00			5.000.000.000,00
Fondo de Reserva	0,96%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	100.032.520,54	3,195%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.657.926,52		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.488.567,25		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales	0,00	1.067.563,20	5,243%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	6,243%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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
IAAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositorio Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	30.527	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	4.110.876.645,12	5.000.000.208,61
Medio	134.663,63	142.543,55
Mínimo	76,98	9.890,73
Máximo	495.696,14	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	5,54%	4,36%
Mínimo	3,20%	2,25%
Máximo	7,47%	5,95%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	299	324
Mínimo	30/06/2009	31/08/2013
Máximo	31/12/2046	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	0,33%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,79%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,53%	0,52%	0,61%	0,72%
Tasa anual equivalente	5,13%	6,21%	6,09%	7,05%	8,31%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,28		
10,01 - 20%	0,02	15,74	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,08	25,96		
30,01 - 40%	0,21	35,67	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,60	45,86	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,51	56,18	0,04	54,12
60,01 - 70%	25,04	66,68	11,55	68,44
70,01 - 80%	59,53	74,72	65,25	75,56
80,01 - 90%	10,71	82,34	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,30	92,78	2,14	94,44
Medio ponderado		72,99		76,66
Mínimo		0,05		12,61
Máximo		97,72		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,01%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,16%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,44%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,43%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,89%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,14%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,56%	0,59%
Pais Vasco	2,77%	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		%	%	
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.691	639.919,71	2.117.377,04	1.629,79	2.758.926,54	37,08	386.390.961,86	75,15	74,82
De > 1 a ≤ 2 Meses	384	232.930,28	882.351,91	15,14	1.115.297,33	14,99	63.057.740,26	12,39	77,15
De > 2 a ≤ 3 Meses	48	33.954,64	142.333,43	375,23	176.663,30	2,37	7.748.398,20	1,53	76,68
De > 3 a ≤ 6 Meses	111	133.973,10	467.488,86	20.618,36	622.080,32	8,36	17.134.910,39	3,43	77,95
De > 6 a ≤ 12 Meses	138	244.156,48	946.270,89	109.034,17	1.299.461,54	17,46	21.406.912,65	4,39	81,50
De ≥ 12 a < 18 Meses	79	231.655,62	837.311,33	95.168,89	1.164.135,64	15,65	12.270.562,54	2,59	84,09
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	62.335,09	223.177,42	18.360,30	303.872,81	4,08	2.364.353,89	0,52	85,59
Subtotal	3.468	1.578.924,92	5.616.310,88	245.201,68	7.440.437,48	100,00	510.373.839,79	100,00	75,78
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	3.468	1.578.924,92	5.616.310,88	245.201,68	7.440.437,48		510.373.839,79		75,78