

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, 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 Titulización

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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	31.528,06 299.516.570,00 31,53%	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 2.400.000.000,00 100,00%	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	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	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 1.050.000.000,00 100,00%	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	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	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	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	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)											
		% 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	0,70	0,52	0,43	0,37	0,34	0,31	0,28	0,27
			Fecha	14/04/2009	02/06/2009	01/03/2009	12/12/2008	12/01/2008	19/11/2008	11/08/2008	11/05/2008
		Amort. final	Años	1,63	1,13	0,88	0,63	0,63	0,63	0,38	0,38
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,70	0,52	0,43	0,37	0,34	0,31	0,28	0,27
			Fecha	14/04/2009	02/06/2009	01/03/2009	12/12/2008	12/01/2008	19/11/2008	11/08/2008	11/05/2008
Amort. final		Años	1,63	1,13	0,88	0,63	0,63	0,63	0,38	0,38	
	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		
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,84	6,68	5,27	4,32	3,64	3,14	2,75	2,45
			Fecha	29/05/2017	04/04/2015	11/07/2013	23/11/2012	20/03/2012	18/09/2011	05/01/2011	01/09/2011
		Amort. final	Años	16,39	13,39	11,14	9,14	7,88	6,63	5,88	5,13
		Fecha	17/12/2024	17/12/2021	17/09/2019	18/09/2017	17/06/2016	17/03/2015	17/06/2014	17/09/2013	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,84	6,68	5,27	4,32	3,64	3,14	2,75	2,45
			Fecha	29/05/2017	04/04/2015	11/07/2013	23/11/2012	20/03/2012	18/09/2011	05/01/2011	01/09/2011
Amort. final		Años	16,39	13,39	10,88	9,14	7,88	6,63	5,88	5,13	
	Fecha	17/12/2024	17/12/2021	17/06/2019	17/08/2017	17/06/2016	17/03/2015	17/06/2014	17/09/2013		
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,88	14,86	12,33	10,35	8,83	7,65	6,71	5,96
			Fecha	06/12/2026	06/06/2023	26/11/2020	12/03/2018	26/05/2017	21/03/2016	15/04/2015	16/07/2014
		Amort. final	Años	19,39	16,39	13,64	11,64	9,89	8,63	7,63	6,88
		Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/03/2022	17/03/2020	18/06/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/06/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,88	14,86	12,33	10,35	8,83	7,65	6,71	5,96
			Fecha	06/12/2026	06/06/2023	26/11/2020	12/03/2018	26/05/2017	21/03/2016	15/04/2015	16/07/2014
Amort. final		Años	19,39	16,39	13,64	11,64	9,88	8,63	7,63	6,88	
	Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/03/2022	17/03/2020	17/06/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/06/2015		
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,54	17,52	14,47	12,47	10,89	9,44	8,34	7,41
			Fecha	02/09/2031	30/08/2028	04/02/2026	01/05/2024	02/02/2022	19/06/2020	02/09/2019	26/12/2017
		Amort. final	Años	23,90	21,64	19,39	17,14	15,14	13,39	11,89	10,64
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,71	21,56	19,37	17,30	15,44	13,81	12,40	11,19
			Fecha	04/09/2032	16/02/2030	12/09/2027	13/11/2025	01/03/2024	18/05/2022	21/12/2020	10/07/2019
Amort. final		Años	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	
	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 B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,45	15,72	13,39	11,47	9,92	8,66	7,65	6,81
			Fecha	01/08/2027	16/04/2024	19/12/2021	15/01/2020	28/06/2018	28/03/2017	21/03/2016	23/05/2015
		Amort. final	Años	23,90	21,64	19,39	17,14	15,14	13,39	11,89	10,64
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,99	16,40	14,17	12,32	10,80	9,54	8,50	7,63
			Fecha	22/07/2027	18/12/2024	27/09/2022	21/11/2020	16/05/2019	02/12/2018	28/01/2017	16/03/2016
Amort. final		Años	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	
	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	18,45	15,72	13,39	11,47	9,92	8,66	7,65	6,81
			Fecha	01/08/2027	16/04/2024	19/12/2021	15/01/2020	28/06/2018	28/03/2017	21/03/2016	23/05/2015
		Amort. final	Años	23,90	21,64	19,39	17,14	15,14	13,39	11,89	10,64
		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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,99	16,40	14,17	12,32	10,80	9,54	8,50	7,63
			Fecha	22/07/2027	18/12/2024	27/09/2022	21/11/2020	16/05/2019	02/12/2018	28/01/2017	16/03/2016
Amort. final		Años	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	38,41	
	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)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Clase A	95,11%	4.137.016.570,00	3,22%	4.787.500.000,00	2,80%
Serie A1	6,89%	299.516.570,00		950.000.000,00	
Serie A2	55,18%	2.400.000.000,00		2.400.000.000,00	
Serie A3	8,91%	387.500.000,00		387.500.000,00	
Serie A4	24,14%	1.050.000.000,00		1.050.000.000,00	
Serie B	2,59%	112.500.000,00		112.500.000,00	
Serie C	2,30%	100.000.000,00	0,92%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		4.349.516.570,00		5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,92%	40.000.000,00		40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	112.829.100,71	4,942%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	12.979.614,03		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.471.475,03		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.494.588,46	6,961%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,961%

Información adicional

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 31/07/2008
Divisa: EUR



Fecha constitución
26/03/2007

NIF
G85044451

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, 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		31.302	35.077
Principal			
Pendiente vencimiento		4.283.912.825,05	5.000.000.208,61
Medio		136.857,48	142.543,55
Mínimo		5.538,72	9.890,73
Máximo		499.273,54	510.476,96
Interés nominal			
Medio ponderado		5,44%	4,36%
Mínimo		3,40%	2,25%
Máximo		6,97%	5,95%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		306	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)		95,90%	96,21%
M. Hipotecario Bancos		0,34%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		3,76%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,68%	0,66%	0,69%	0,72%	0,79%
Tasa anual equivalente	7,81%	7,61%	7,97%	8,31%	9,07%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
	% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,47	
10,01 - 20%	0,01	16,11	0,00 13,78
20,01 - 30%	0,05	26,00	
30,01 - 40%	0,11	35,83	0,00 37,07
40,01 - 50%	0,34	45,97	0,01 45,30
50,01 - 60%	1,38	56,19	0,04 54,12
60,01 - 70%	22,19	67,01	11,55 68,44
70,01 - 80%	61,35	74,91	65,25 75,56
80,01 - 90%	13,03	82,36	21,00 82,87
90,01 - 100%	1,53	93,15	2,14 94,44
Medio ponderado		73,97	76,66
Mínimo		2,17	12,61
Máximo		98,08	99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,08%	16,08%
Aragón	1,84%	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	3,55%	3,58%
Cataluña	20,45%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,86%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,04%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,32%	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	%			%	
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	2.365	581.075,86	1.748.304,56	212,81	2.329.593,23	57,27	345.461.540,79	347.791.134,02	85,44	75,55
De > 1 a ≤ 2 Mes	192	118.047,78	382.878,05	0,00	500.925,83	12,31	29.726.520,15	30.227.445,98	7,43	76,81
De > 2 a ≤ 3 Mes	38	30.381,35	109.894,86	232,17	140.508,38	3,45	6.199.664,49	6.340.172,87	1,56	78,32
De > 3 a ≤ 6 Mes	62	67.316,38	231.468,80	4.799,88	303.585,06	7,46	9.139.515,45	9.443.100,51	2,32	79,76
De > 6 a < 12 Meses	64	120.036,67	429.212,11	36.233,92	585.482,70	14,39	10.099.885,11	10.685.367,81	2,62	81,95
De ≥ 12 a < 18 Meses	17	44.577,57	151.191,39	12.042,41	207.811,37	5,11	2.382.111,41	2.589.922,78	0,64	83,08
Subtotal	2.738	961.435,61	3.052.949,77	53.521,19	4.067.906,57	100,00	403.009.237,40	407.077.143,97	100,00	75,98
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	2.738	961.435,61	3.052.949,77	53.521,19	4.067.906,57		403.009.237,40	407.077.143,97		75,98

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

Información adicional