

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	21.284,50 202.202.750,00 21,28%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0240% 17/12/2008 270,303690 Bruto 221,649026 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/12/2008 "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	5,1040% 17/12/2008 1.290,177778 Bruto 1.057,945778 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	5,1440% 17/12/2008 1.300,288889 Bruto 1.066,236889 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	5,1640% 17/12/2008 1.305,344444 Bruto 1.070,382444 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	5,2640% 17/12/2008 1.330,622222 Bruto 1.091,110222 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	5,5040% 17/12/2008 1.391,288889 Bruto 1.140,856889 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		4.252.202.750,00	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	0,67	0,50	0,42	0,36	0,33	0,31	0,29	0,27
			Fecha	06/01/2009	31/03/2009	03/01/2009	02/06/2009	28/01/2009	21/01/2009	14/01/2009	01/07/2009
		Amort. final	Años	1,21	0,96	0,71	0,71	0,46	0,46	0,46	0,46
			Fecha	17/12/2009	17/09/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,67	0,50	0,42	0,36	0,33	0,31	0,29	0,27
			Fecha	06/01/2009	31/03/2009	03/01/2009	02/06/2009	28/01/2009	21/01/2009	14/01/2009	01/07/2009
Amort. final		Años	1,21	0,96	0,71	0,71	0,46	0,46	0,46	0,46	
		Fecha	17/12/2009	17/09/2009	17/06/2009	17/06/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,65	6,15	4,22	3,55	3,06	2,68	2,39	2,09
			Fecha	22/05/2017	04/11/2015	23/11/2013	17/12/2012	18/04/2012	22/10/2011	06/06/2011	18/02/2011
		Amort. final	Años	16,47	13,47	10,97	8,97	7,72	6,72	5,72	5,22
			Fecha	17/03/2025	17/03/2022	17/09/2019	18/09/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/06/2014	17/12/2013
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,65	6,53	5,15	4,22	3,55	3,06	2,68	2,39
			Fecha	22/05/2017	04/11/2015	23/11/2013	17/12/2012	18/04/2012	22/10/2011	06/06/2011	18/02/2011
Amort. final		Años	16,47	13,22	10,97	8,97	7,72	6,72	5,72	5,22	
		Fecha	17/03/2025	17/12/2021	17/09/2019	17/08/2017	17/06/2016	17/06/2015	17/06/2014	17/12/2013	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	14,76	12,24	10,23	8,75	7,58	6,66	5,91
			Fecha	28/06/2026	29/06/2023	22/12/2020	01/04/2019	29/06/2017	26/04/2016	26/05/2015	27/08/2014
		Amort. final	Años	19,22	16,22	13,72	11,47	9,97	8,47	7,47	6,72
			Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/06/2022	17/03/2020	17/09/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/06/2015
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	14,76	12,24	10,27	8,75	7,58	6,66	5,91
			Fecha	28/06/2026	29/06/2023	22/12/2020	01/04/2019	29/06/2017	26/04/2016	26/05/2015	27/08/2014
Amort. final		Años	19,22	16,22	13,72	11,47	9,97	8,47	7,47	6,72	
		Fecha	17/12/2027	17/12/2024	17/06/2022	17/03/2020	17/09/2018	17/03/2017	17/03/2016	17/06/2015	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,47	17,47	14,72	12,67	11,19	9,82	8,58	7,62
			Fecha	17/02/2031	21/10/2028	28/05/2026	24/01/2024	22/02/2022	07/11/2020	14/04/2019	28/02/2018
		Amort. final	Años	23,73	21,73	19,47	16,98	14,98	13,22	11,97	10,72
			Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/03/2028	17/09/2025	18/09/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,58	21,45	19,27	17,22	15,36	13,75	12,35	11,14
			Fecha	22/04/2032	03/07/2030	01/03/2028	13/12/2025	02/07/2024	26/06/2022	31/01/2021	19/11/2019
Amort. final		Años	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	
		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	18,31	15,65	13,33	11,37	9,82	8,58	7,62	6,79
			Fecha	18/01/2022	20/05/2022	26/01/2022	02/06/2022	25/07/2018	26/04/2017	05/07/2016	14/07/2015
		Amort. final	Años	23,73	21,73	19,47	16,98	14,98	13,22	11,97	10,72
			Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/03/2028	17/09/2025	18/09/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,85	16,28	14,07	12,23	10,72	9,48	8,44	7,58
			Fecha	08/04/2027	01/06/2025	22/10/2022	21/12/2020	18/06/2019	20/03/2018	03/08/2017	27/04/2016
Amort. final		Años	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	
		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	18,31	15,65	13,33	11,37	9,82	8,58	7,62	6,79
			Fecha	18/01/2022	20/05/2024	26/01/2022	02/09/2020	25/07/2018	26/04/2017	05/10/2016	14/07/2015
		Amort. final	Años	23,73	21,73	19,48	16,98	14,98	13,22	11,97	10,72
			Fecha	17/06/2032	17/06/2030	17/03/2028	17/09/2025	18/09/2023	17/12/2021	17/09/2020	17/06/2019
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,85	16,28	14,07	12,23	10,72	9,48	8,44	7,58
			Fecha	08/04/2027	01/06/2025	22/10/2022	21/12/2020	18/06/2019	20/03/2018	03/08/2017	27/04/2016
Amort. final		Años	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	38,24	
		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	
Clase A	95,00%	4.039.702.750,00	3,29%	4.787.500.000,00	2,80%
Serie A1	4,76%	202.202.750,00		950.000.000,00	
Serie A2	56,44%	2.400.000.000,00		2.400.000.000,00	
Serie A3	9,11%	387.500.000,00		387.500.000,00	
Serie A4	24,89%	1.050.000.000,00		1.050.000.000,00	
Serie B	2,85%	112.500.000,00		112.500.000,00	
Serie C	2,35%	100.000.000,00		100.000.000,00	
Emisión de Bonos		4.252.202.750,00	0,94%	5.000.000.000,00	0,80%
Fondo de Reserva	0,94%	40.000.000,00		40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	51.837.878,50	4,945%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	11.258.163,60		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.509.623,63		
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.281.075,83	6,964%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,964%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/09/2008
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	31.064	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.232.052.039,10	5.000.000.208,61	
Medio	136.236,55	142.543,55	
Mínimo	5.458,05	9.890,73	
Máximo	498.092,68	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,66%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	7,07%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	304	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)	95,87%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,34%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,80%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,44%	0,52%	0,60%	0,68%	0,75%
Tasa anual equivalente	5,12%	6,02%	6,93%	7,87%	8,67%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,34		
10,01 - 20%	0,02	16,03	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,05	25,66		
30,01 - 40%	0,12	35,95	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,41	46,05	0,01	45,30
50,01 - 60%	1,64	56,20	0,04	54,12
60,01 - 70%	23,14	66,89	11,55	68,44
70,01 - 80%	60,96	74,85	65,25	75,56
80,01 - 90%	12,21	82,36	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,45	93,07	2,14	94,44
Medio ponderado		73,68		76,66
Mínimo		2,14		12,61
Máximo		97,95		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,07%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,15%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,96%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,48%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,44%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,87%	3,88%
Islas Baleares	4,21%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,05%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,82%	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	2.773	655.839,68	2.100.126,90	288,15	2.756.254,73	52,79	403.965.139,49	406.721.394,22	84,16	75,39
De > 1 a ≤ 2 Meses	222	135.777,66	466.481,11	0,00	602.258,77	11,54	34.508.666,75	35.110.925,52	7,26	77,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	45	39.556,53	132.454,68	0,00	172.011,21	3,29	7.233.430,52	7.405.441,73	1,53	78,61
De > 3 a ≤ 6 Meses	91	100.167,48	369.045,95	3.415,20	472.628,63	9,05	14.425.865,54	14.898.494,17	3,08	79,34
De > 6 a < 12 Meses	86	164.579,94	584.748,10	32.411,52	781.739,56	14,97	13.240.502,40	14.022.241,96	2,90	81,61
De ≥ 12 a < 18 Meses	33	87.726,12	294.842,52	29.246,83	411.815,47	7,89	4.458.176,90	4.869.992,37	1,01	84,21
De ≥ 18 a < 24 Meses	1	3.441,71	19.313,70	1.640,37	24.395,78	0,47	243.552,00	267.947,78	0,06	85,47
Subtotal	3.251	1.187.089,12	3.967.012,96	67.002,07	5.221.104,15	100,00	478.075.333,60	483.296.437,75	100,00	75,93
Dudosos (subjetivos)										
	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	3.251	1.187.089,12	3.967.012,96	67.002,07	5.221.104,15		478.075.333,60	483.296.437,75		75,93

Información adicional