

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulación de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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

Auditores 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	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	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+ Aaa3 A	A+ Aaa3 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		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A1	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,40	0,32	0,29	0,25	0,21	0,21	0,21	0,21	
		Amort. final	Años	25/05/2009	26/04/2009	14/04/2009	04/01/2009	19/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,40	0,32	0,29	0,25	0,21	0,21	0,21	0,21	
		Amort. final	Años	25/05/2009	26/04/2009	14/04/2009	04/01/2009	19/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	17/03/2009	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,17	6,17	4,87	3,99	3,37	2,90	2,55	2,27	
		Amort. final	Años	28/02/2017	03/03/2015	13/11/2013	27/12/2012	13/05/2012	25/11/2011	18/07/2011	04/07/2011	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,17	6,17	4,87	3,99	3,37	2,90	2,55	2,27	
		Amort. final	Años	15,97	12,97	10,72	8,97	7,47	6,46	5,72	4,96	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,38	14,43	11,96	10,04	8,56	7,41	6,51	5,78	
		Amort. final	Años	16/05/2026	06/01/2023	14/12/2020	01/12/2019	21/07/2017	29/05/2016	07/04/2015	10/12/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,38	14,43	11,96	10,04	8,56	7,41	6,51	5,78	
		Amort. final	Años	18,72	15,97	13,47	11,22	9,72	8,47	7,47	6,72	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,10	19,79	17,30	15,19	13,29	11,69	10,35	9,24	
		Amort. final	Años	02/02/2031	10/10/2028	14/04/2026	03/04/2024	13/04/2022	09/05/2020	05/05/2019	26/03/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,48	21,47	18,97	16,97	14,97	13,22	11,72	10,47	
		Amort. final	Años	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/12/2025	18/12/2023	17/03/2022	17/09/2020	17/06/2019	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,96	15,34	13,01	11,18	9,67	8,45	7,45	6,64	
		Amort. final	Años	12/12/2026	28/04/2024	01/01/2022	03/04/2020	30/08/2018	06/09/2017	06/11/2016	19/08/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,50	15,96	13,80	12,00	10,53	9,31	8,30	7,45	
		Amort. final	Años	26/06/2027	13/12/2024	15/10/2022	29/12/2020	07/08/2019	19/04/2018	16/04/2017	06/10/2016	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	17,96	15,34	13,01	11,18	9,67	8,45	7,45	6,64	
		Amort. final	Años	12/12/2026	28/04/2024	01/01/2022	03/04/2020	30/08/2018	06/09/2017	06/11/2016	19/08/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,50	15,96	13,80	12,00	10,53	9,31	8,30	7,45	
		Amort. final	Años	26/06/2027	13/12/2024	15/10/2022	29/12/2020	07/08/2019	19/04/2018	16/04/2017	06/10/2016	
*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	94,88%	3.940.195.095,00	3,37%	95,75%	2,80%
Serie A1	2,47%	102.695.095,00		19,00%	
Serie A2	57,79%	2.400.000.000,00		48,00%	
Serie A3	9,33%	387.500.000,00		7,75%	
Serie A4	25,28%	1.050.000.000,00		21,00%	
Serie B	2,71%	112.500.000,00		2,25%	
Serie C	2,41%	100.000.000,00	0,96%	2,00%	0,80%
Emisión de Bonos		4.152.695.095,00		5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,96%	40.000.000,00		0,80%	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		55.531.217,23	3,195%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		11.100.863,24	
Ints. cobrados ptes de ingreso		17.896.857,99	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.067.563,20	5,243%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	6,243%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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

Auditores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	30.636	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.135.692.581,35	5.000.000.208,61	
Medio	134.994,54	142.543,55	
Mínimo	1.997,12	9.890,73	
Máximo	496.299,66	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,75%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	7,47%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	301	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	0,53%	0,60%	0,56%	0,63%	0,73%
Tasa anual equivalente	6,20%	6,99%	6,54%	7,26%	8,45%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	6,53		
10,01 - 20%	0,02	15,93	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,07	25,83		
30,01 - 40%	0,18	35,90	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,52	46,01	0,01	45,30
50,01 - 60%	2,45	56,19	0,04	54,12
60,01 - 70%	24,50	66,73	11,55	68,44
70,01 - 80%	59,86	74,75	65,25	75,56
80,01 - 90%	11,07	82,34	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,32	92,85	2,14	94,44
Medio ponderado	73,14		76,66	
Mínimo	1,21		12,61	
Máximo	97,78		99,25	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,03%	16,08%
Aragón	1,84%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,15%	7,16%
Cantabria	1,33%	1,27%
Castilla y León	3,97%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,56%	3,58%
Cataluña	20,49%	20,73%
Ceuta	0,42%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,43%	12,55%
Extremadura	1,48%	1,48%
Galicia	3,88%	3,88%
Islas Baleares	4,20%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,10%	14,84%
Melilla	0,34%	0,36%
Murcia	2,34%	2,26%
Navarra	0,57%	0,59%
País Vasco	2,79%	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	2.531	598.830,99	2.030.679,44	130,58	2.629.641,01	39,45	364.643.800,24	367.273.441,25	76,53	74,86
De > 1 a ≤ 2 Meses	330	199.006,77	736.196,50	36,42	935.239,69	14,03	53.421.376,50	54.356.616,19	11,33	76,82
De > 2 a ≤ 3 Meses	53	42.027,99	152.101,85	1.174,04	195.303,88	2,93	7.890.866,57	8.086.170,45	1,68	77,43
De > 3 a ≤ 6 Meses	108	130.483,56	482.589,64	18.069,00	631.142,20	9,47	16.995.903,30	17.627.045,50	3,67	78,54
De > 6 a < 12 Meses	121	216.740,29	795.415,86	95.119,80	1.107.275,95	16,61	18.495.892,68	19.603.168,63	4,08	81,28
De ≥ 12 a < 18 Meses	67	195.645,60	716.519,93	79.034,05	991.199,58	14,87	10.409.504,31	11.400.703,89	2,38	84,08
De ≥ 18 a < 24 Meses	10	36.616,97	128.884,65	10.954,95	176.456,57	2,65	1.408.227,02	1.584.683,59	0,33	86,17
Subtotal	3.220	1.419.352,17	5.042.387,87	204.518,84	6.666.258,88	100,00	473.265.570,62	479.931.829,50	100,00	75,73
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	3.220	1.419.352,17	5.042.387,87	204.518,84	6.666.258,88		473.265.570,62	479.931.829,50		75,73