

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2007
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
Por determinar

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	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	29/03/2007 9.500	56.528,99 537.025.405,00 56,53%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 17.Mar/Jun/Sep/Dic	5,0080% 17/03/2008 715,606765 Bruto 608,265750 Neto	17/09/2050 Trimestral 17.Mar/Jun/Sep/Dic	17/03/2008 "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	5,0880% 17/03/2008 1.286,133333 Bruto 1.093,213333 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	5,1280% 17/03/2008 1.296,244444 Bruto 1.101,807777 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	5,1480% 17/03/2008 1.301,300000 Bruto 1.106,105000 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	5,2480% 17/03/2008 1.326,577778 Bruto 1.127,591111 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	5,4880% 17/03/2008 1.387,244444 Bruto 1.179,157777 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		4.587.025.405,00	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	1,37	0,97	0,76	0,63	0,55	0,49	0,44	0,41	
		Amort. final	Años	13/04/2009	16/11/2008	09/01/2008	17/07/2008	16/06/2008	27/05/2008	05/09/2008	28/04/2008	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	0,97	0,76	0,63	0,55	0,49	0,44	0,41	
		Amort. final	Años	13/04/2009	16/11/2008	09/01/2008	17/07/2008	16/06/2008	27/05/2008	05/09/2008	28/04/2008	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,14	7,69	6,07	4,97	4,18	3,60	3,16	2,80	
		Amort. final	Años	18/01/2018	08/07/2015	25/12/2013	17/11/2012	02/04/2012	07/06/2011	24/01/2011	17/09/2010	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	10,14	7,69	6,07	4,97	4,18	3,60	3,16	2,80	
		Amort. final	Años	18/01/2018	08/07/2015	25/12/2013	17/11/2012	02/04/2012	07/06/2011	24/01/2011	17/09/2010	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,85	15,72	13,07	10,98	9,36	8,11	7,11	6,32	
		Amort. final	Años	29/09/2026	16/08/2023	21/12/2020	18/11/2018	04/07/2017	01/06/2016	01/08/2015	24/03/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,85	15,72	13,07	10,98	9,36	8,11	7,11	6,32	
		Amort. final	Años	29/09/2026	16/08/2023	21/12/2020	18/11/2018	04/07/2017	01/06/2016	01/08/2015	24/03/2014	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	23,32	20,95	18,38	16,09	14,00	12,34	10,95	9,80	
		Amort. final	Años	20/03/2031	11/06/2028	04/12/2026	27/12/2023	26/11/2021	30/03/2020	11/08/2018	14/09/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	23,32	20,95	18,38	16,09	14,00	12,34	10,95	9,80	
		Amort. final	Años	20/03/2031	11/06/2028	04/12/2026	27/12/2023	26/11/2021	30/03/2020	11/08/2018	14/09/2017	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	19,38	16,61	14,13	12,11	10,43	9,12	8,05	7,18	
		Amort. final	Años	13/04/2027	07/04/2024	01/11/2022	01/04/2020	05/03/2018	01/09/2017	17/12/2015	02/03/2015	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	19,38	16,61	14,13	12,11	10,43	9,12	8,05	7,18	
		Amort. final	Años	13/04/2027	07/04/2024	01/11/2022	01/04/2020	05/03/2018	01/09/2017	17/12/2015	02/03/2015	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	24,56	22,56	20,06	17,81	15,56	13,81	12,30	11,05	
		Amort. final	Años	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/09/2025	19/06/2023	17/09/2021	17/03/2020	17/12/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	24,56	22,56	20,06	17,81	15,56	13,81	12,30	11,05	
		Amort. final	Años	17/06/2032	17/06/2030	17/12/2027	17/09/2025	19/06/2023	17/09/2021	17/03/2020	17/12/2018	

* 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	95,37%	4.374.525.405,00	5,50%	95,75%	4.787.500.000,00	2,80%
Serie A1	11,71%	537.025.405,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	52,32%	2.400.000.000,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	8,45%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	22,89%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	2,45%	112.500.000,00	3,05%	2,25%	112.500.000,00	
Serie C	2,18%	100.000.000,00	0,87%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		4.587.025.405,00			5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,87%	40.000.000,00		0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	65.675.270,34	4,929%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	15.232.967,64		
Ints. cobrados ptes de ingreso	17.214.137,77		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		1.921.613,72	6,948%
Préstamo Subordinado	0,00	40.000.000,00	7,948%

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/12/2007
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
Por determinar

Préstamo Subordinado
BBVA

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	32.652	35.077	
Principal			
Pendiente vencimiento	4.547.596.100,62	5.000.000.208,61	
Medio	139.274,66	142.543,55	
Mínimo	7.759,78	9.890,73	
Máximo	503.704,99	510.476,96	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,20%	4,36%	
Mínimo	3,40%	2,25%	
Máximo	6,80%	5,95%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	313	324	
Mínimo	30/04/2011	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)	95,97%	96,21%	
M. Hipotecario Bancos	0,35%	0,33%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	3,69%	3,46%	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,76%	0,82%	0,79%		0,86%
Tasa anual equivalente	8,76%	9,39%	9,03%		9,81%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,00	5,78		
10,01 - 20%	0,01	15,36	0,00	13,78
20,01 - 30%	0,03	25,62		
30,01 - 40%	0,05	35,39	0,00	37,07
40,01 - 50%	0,11	46,06	0,01	45,30
50,01 - 60%	0,74	56,34	0,04	54,12
60,01 - 70%	18,31	67,43	11,55	68,44
70,01 - 80%	63,09	75,15	65,25	75,56
80,01 - 90%	15,89	82,50	21,00	82,87
90,01 - 100%	1,77	93,57	2,14	94,44
Medio ponderado		75,02		76,66
Mínimo		3,04		12,61
Máximo		98,52		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,09%	16,08%
Aragón	1,85%	1,83%
Asturias	1,57%	1,55%
Canarias	7,14%	7,16%
Cantabria	1,32%	1,27%
Castilla y León	3,94%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,54%	3,58%
Cataluña	20,53%	20,73%
Ceuta	0,40%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,43%	12,55%
Extremadura	1,49%	1,48%
Galicia	3,87%	3,88%
Islas Baleares	4,22%	4,19%
La Rioja	0,52%	0,51%
Madrid	15,01%	14,84%
Melilla	0,35%	0,36%
Murcia	2,32%	2,26%
Navarra	0,58%	0,59%
País Vasco	2,84%	2,80%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%	% Deuda Total / Valor tasación
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Hasta 1 Mes	3.225	697.241,20	2.063.217,85	0,00	2.760.459,05	72,33	475.562.550,72	478.323.009,77	85,42
De 1 a 2 Meses	339	126.348,19	341.252,58	36,42	467.637,19	12,25	49.122.242,38	49.589.879,57	8,86
De 2 a 3 Meses	167	99.486,97	307.950,21	0,00	407.437,18	10,68	25.936.518,33	26.343.955,51	4,70
De 3 a 6 Meses	26	22.421,72	76.133,05	69,63	98.624,40	2,58	3.545.585,62	3.644.210,02	0,65
De 6 a 12 Meses	14	17.796,33	59.936,57	4.331,80	82.064,70	2,15	1.983.426,88	2.065.491,58	0,37
Subtotal	3.771	963.294,41	2.848.490,26	4.437,85	3.816.222,52	100,00	556.150.323,93	559.966.546,45	100,00
Total	3.771	963.294,41	2.848.490,26	4.437,85	3.816.222,52		556.150.323,93	559.966.546,45	76,18

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