

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2018
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451

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
Cayon
IXIS CIB
Wachovia Securities

Agente Pago Bonos
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank A.G.

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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A1 ES0314148000	26/03/2007 9.500	0,00 0,00 0,00%	100.000,00 950.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,060% 18.Mar/Jun/Sep/Dic		17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	Amortizada	AAA Aaa AAA	
Serie A2 ES0314148018	26/03/2007 24.000	17.618,25 422.838.000,00 17,62%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 19/03/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 19/03/2018 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf A+sf	AAA Aaa AAA
Serie A3 ES0314148026	26/03/2007 3.875	100.000,00 387.500.000,00 100,00%	100.000,00 387.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 19/03/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf A+sf	AAA Aaa AAA
Serie A4 ES0314148034	26/03/2007 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% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 19/03/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	Bsf Baa1sf BBB+sf	AAA Aaa AAA
Serie B ES0314148042	26/03/2007 1.125	100.000,00 112.500.000,00 100,00%	100.000,00 112.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,300% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 19/03/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCSsf Caa1sf BBsf	A+ Aa3 A
Serie C ES0314148059	26/03/2007 1.000	100.000,00 100.000.000,00 100,00%	100.000,00 100.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,540% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,2090% 19/03/2018 52,830556 Bruto 42,792750 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.072.838.000,00	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		0,08	0,17	0,25	0,34	0,42	0,51	0,60	0,69	
		% TACP Anual equivalente		1,00	2,00	3,00	4,00	5,00	6,00	7,00	8,00	
Serie A2	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,25	1,15	1,07	1,00	0,95	0,90	0,86	
		Amort. final	Años	30/04/2019	18/03/2019	11/02/2019	13/01/2019	18/12/2018	29/11/2018	10/11/2018	26/10/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50	
		Amort. final	Años	17/09/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/12/2019	17/09/2019	17/09/2019	17/06/2019	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,37	1,25	1,15	1,07	1,00	0,95	0,90	0,86	
		Amort. final	Años	30/04/2019	18/03/2019	11/02/2019	13/01/2019	18/12/2018	29/11/2018	10/11/2018	26/10/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,25	2,00	2,00	1,75	1,75	1,50	
		Amort. final	Años	17/09/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/12/2019	17/09/2019	17/09/2019	17/06/2019	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,12	3,74	3,42	3,14	2,92	2,71	2,54	2,38	
		Amort. final	Años	30/01/2022	12/09/2021	18/05/2021	07/02/2021	16/11/2020	02/09/2020	01/07/2020	05/05/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	
		Amort. final	Años	17/06/2023	17/12/2022	17/09/2022	17/03/2022	17/12/2021	17/09/2021	17/06/2021	17/03/2021	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,12	3,74	3,42	3,14	2,92	2,71	2,54	2,38	
		Amort. final	Años	30/01/2022	12/09/2021	18/05/2021	07/02/2021	16/11/2020	02/09/2020	01/07/2020	05/05/2020	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	5,50	5,00	4,75	4,25	4,00	3,75	3,50	3,25	
		Amort. final	Años	17/06/2023	17/12/2022	17/09/2022	17/03/2022	17/12/2021	17/09/2021	17/06/2021	17/03/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,96	9,30	8,68	8,17	7,69	7,18	6,77	6,38	
		Amort. final	Años	01/12/2027	04/04/2027	20/08/2026	14/02/2026	24/08/2025	19/02/2025	22/09/2024	04/05/2024	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	12,01	11,25	10,76	10,25	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/06/2027	17/12/2026	17/06/2026	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,38	9,75	9,17	8,63	8,13	7,67	7,25	6,86	
		Amort. final	Años	01/05/2028	16/09/2027	15/02/2027	02/08/2026	01/02/2026	18/08/2025	17/03/2025	26/10/2024	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,01	15,51	15,01	14,51	14,01	13,50	13,01	12,25	
		Amort. final	Años	17/12/2033	17/06/2033	17/12/2032	17/06/2032	17/12/2031	17/06/2031	17/12/2030	17/03/2030	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	12,01	11,25	10,76	10,25	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/06/2027	17/12/2026	17/06/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	12,01	11,25	10,76	10,25	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/06/2027	17/12/2026	17/06/2026	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,92	16,51	16,07	15,61	15,12	14,62	14,10	13,58	
		Amort. final	Años	13/11/2034	19/06/2034	10/01/2034	26/07/2033	28/01/2033	26/07/2032	20/01/2032	15/07/2031	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,76	17,51	17,01	16,76	16,25	16,01	15,51	15,01	
		Amort. final	Años	17/09/2035	17/06/2035	17/12/2034	17/09/2034	17/03/2034	17/12/2033	17/06/2033	17/12/2032	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	12,01	11,25	10,76	10,25	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	16/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	16/03/2028	17/06/2027	16/12/2026	17/06/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	12,01	11,25	10,76	10,25	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/06/2027	17/12/2026	17/06/2026	
Serie G	Con amortización opcional *	Vida media	Años	21,12	20,45	19,86	19,31	18,80	18,32	17,85	17,39	
		Amort. final	Años	25/01/2039	26/05/2038	21/10/2037	03/04/2037	29/09/2036	07/04/2036	20/10/2035	06/05/2035	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	33,77	
		Amort. final	Años	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	17/09/2051	

* 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	89,75%	1.860.338.000,00	10,25%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00	19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	20,40%	422.838.000,00	48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	18,69%	387.500.000,00	7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	50,66%	1.050.000.000,00	21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	5,43%	112.500.000,00	4,82%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	4,82%	100.000.000,00	0,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.072.838.000,00		5.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	0,00%	0,00	0,80%	40.000.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	41.588.301,94	-0,363%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.280.459,05		
Ints. cobrados ptes de ingreso	870.267,55		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	2,669%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 28/02/2018
Divisa: EUR

Fecha constitución
26/03/2007

NIF
V85044451

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
Société Générale

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Société Générale

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank A.G.

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (CTHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	23.594	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	2.026.464.893,04	5.000.000.208,61
Medio	85.888,99	142.543,55
Mínimo	81,82	9.890,73
Máximo	358.355,52	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	0,57%	4,36%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	199	324
Mínimo	31/03/2018	31/08/2013
Máximo	30/11/2051	30/11/2046
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,05%	96,21%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,33%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	2,95%	3,46%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,21%	0,28%	0,25%	0,22%	0,29%
Tasa anual equivalente	2,45%	3,33%	2,98%	2,59%	3,47%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
		Actual		A la constitución
		% Cartera	% P/VT	% Cartera % P/VT
0,01 - 10%		0,28	6,92	
10,01 - 20%		1,31	15,80	0,00 13,79
20,01 - 30%		3,39	25,99	
30,01 - 40%		8,20	35,63	0,01 37,07
40,01 - 50%		27,65	46,26	0,01 45,30
50,01 - 60%		45,92	54,21	0,04 54,12
60,01 - 70%		11,37	63,44	11,55 68,44
70,01 - 80%		0,67	74,31	65,25 75,57
80,01 - 90%		0,28	84,35	21,00 82,88
90,01 - 100%		0,23	93,91	2,14 94,44
100,01 - 110%		0,14	105,08	
110,01 - 120%		0,18	114,13	
120,01 - 130%		0,10	124,25	
Medio ponderado		50,84		76,67
Mínimo		0,06		12,61
Máximo		474,71		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,30%	16,08%
Aragón	1,94%	1,83%
Asturias	1,54%	1,55%
Canarias	7,51%	7,16%
Cantabria	1,28%	1,27%
Castilla y León	3,92%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,58%
Cataluña	20,54%	20,73%
Ceuta	0,34%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,67%	12,55%
Extremadura	1,51%	1,48%
Galicia	4,05%	3,88%
Islas Baleares	4,26%	4,19%
La Rioja	0,47%	0,51%
Madrid	14,55%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,36%	2,26%
Navarra	0,51%	0,59%
País Vasco	2,55%	2,81%

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	1.260	619.782,09	81.696,36	8.851,37	710.329,82	4,88	123.221.464,42	123.931.794,24	65,27	53,28
De > 1 a ≤ 2 Meses	157	183.911,81	22.127,97	0,00	206.039,78	1,42	15.181.415,98	15.387.455,76	8,10	55,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	13	13.885,26	2.385,60	0,00	16.270,86	0,11	1.198.881,48	1.215.152,34	0,64	57,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	23	64.325,21	7.003,40	4.739,03	76.067,64	0,52	2.479.943,69	2.556.011,33	1,35	54,92
De > 6 a < 12 Meses	31	159.919,80	20.032,65	12.620,60	192.573,05	1,32	4.049.628,04	4.242.201,09	2,23	57,51
De ≥ 12 a < 18 Meses	41	323.349,50	47.518,46	20.333,11	391.201,07	2,69	4.671.838,85	5.063.039,92	2,67	63,91
De ≥ 18 a < 24 Meses	30	362.654,55	41.874,13	23.339,02	427.867,70	2,94	2.878.179,60	3.306.047,30	1,74	60,01
De ≥ 2 Años	277	10.441.067,72	1.531.033,27	556.306,48	12.528.407,47	86,11	21.636.817,10	34.165.224,57	17,99	83,15
Subtotal	1.832	12.168.895,94	1.753.671,84	626.189,61	14.548.757,39	100,00	175.318.169,16	189.866.926,55	100,00	57,68
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	1.832	12.168.895,94	1.753.671,84	626.189,61	14.548.757,39		175.318.169,16	189.866.926,55		57,68