

BBVA RMBS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/05/2018
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

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

Préstamo Subordinado
BBVA

Permuta Financiera
Deutsche Bank A.G.

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	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	15.332,50 367.980.000,00 15,33%	100.000,00 2.400.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 18.Mar/Jun/Sep/Dic	0,0000% 18/06/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 18/06/2018 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB 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% 18/06/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB 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% 18/06/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BBB 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% 18/06/2018 0,000000 Bruto 0,000000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	BB- 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	0,2120% 18/06/2018 53,588889 Bruto 43,407000 Neto	17/09/2050 Trimestral 18.Mar/Jun/Sep/Dic	A determinar Amortizada	CCsf Casf B-sf	BBB- Baa3 BBB
Total		2.017.980.000,00	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	1,35	1,24	1,14	1,07	1,00	0,95	0,89	0,86	
		Amort. final	Años	25/07/2019	12/06/2019	10/05/2019	11/04/2019	17/03/2019	26/02/2019	08/02/2019	25/01/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	
		Amort. final	Años	17/12/2020	17/09/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/12/2019	17/12/2019	17/09/2019	
Serie A3	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,35	1,24	1,14	1,07	1,00	0,95	0,89	0,86	
		Amort. final	Años	25/07/2019	12/06/2019	10/05/2019	11/04/2019	17/03/2019	26/02/2019	08/02/2019	25/01/2019	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	2,75	2,50	2,25	2,00	1,75	1,75	1,75	1,50	
		Amort. final	Años	17/12/2020	17/09/2020	17/06/2020	17/03/2020	17/12/2019	17/12/2019	17/12/2019	17/09/2019	
Serie A4	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,08	3,70	3,38	3,12	2,89	2,69	2,52	2,37	
		Amort. final	Años	14/04/2022	29/11/2021	05/08/2021	30/04/2021	07/02/2021	25/11/2020	25/09/2020	31/07/2020	
	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	17/09/2023	17/03/2023	17/12/2022	17/06/2022	17/03/2022	17/12/2021	17/09/2021	17/06/2021	
Serie A5	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,08	3,70	3,38	3,12	2,89	2,69	2,52	2,37	
		Amort. final	Años	14/04/2022	29/11/2021	05/08/2021	30/04/2021	07/02/2021	25/11/2020	25/09/2020	31/07/2020	
	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	17/09/2023	17/03/2023	17/12/2022	17/06/2022	17/03/2022	17/12/2021	17/09/2021	17/06/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,81	9,16	8,55	8,05	7,58	7,14	6,74	6,36	
		Amort. final	Años	08/01/2028	15/05/2027	04/10/2026	03/04/2026	14/10/2025	08/05/2025	10/12/2024	24/07/2024	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,76	11,00	10,51	10,00	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/09/2027	17/03/2027	17/09/2026	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,25	9,64	9,07	8,55	8,06	7,61	7,19	6,81	
		Amort. final	Años	16/06/2028	06/11/2027	13/04/2027	02/10/2026	06/04/2026	24/10/2025	26/05/2025	07/01/2025	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,01	15,51	15,01	14,51	13,76	13,25	12,76	12,25	
		Amort. final	Años	17/03/2034	17/09/2033	17/03/2033	17/09/2032	17/12/2031	17/06/2031	17/12/2030	17/06/2030	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,76	11,00	10,51	10,00	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/09/2027	17/03/2027	17/09/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,76	11,00	10,51	10,00	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/09/2027	17/03/2027	17/09/2026	
Serie E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	16,71	16,32	15,89	15,45	14,97	14,48	13,97	13,46	
		Amort. final	Años	28/11/2034	09/07/2034	03/02/2034	24/08/2033	05/03/2033	04/09/2032	03/03/2032	31/08/2031	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	17,51	17,26	17,01	16,51	16,26	15,76	15,26	14,76	
		Amort. final	Años	17/09/2035	17/06/2035	17/03/2035	17/09/2034	17/06/2034	17/12/2033	17/06/2033	17/12/2032	
Serie F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,76	11,00	10,51	10,00	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	16/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/09/2027	17/03/2027	16/09/2026	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,76	11,00	10,51	10,00	9,50	9,00	8,50	
		Amort. final	Años	17/09/2030	17/12/2029	17/03/2029	17/09/2028	17/03/2028	17/09/2027	17/03/2027	17/09/2026	
Serie G	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20,94	20,27	19,68	19,13	18,62	18,15	17,69	17,24	
		Amort. final	Años	18/02/2039	20/06/2038	15/11/2037	30/04/2037	27/10/2036	06/05/2036	20/11/2035	10/06/2035	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
		Amort. final	Años	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	17/09/2046	

* 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	89,47%	1.805.480.000,00	10,53%	95,75%	4.787.500.000,00	5,05%
Serie A1	0,00%	0,00		19,00%	950.000.000,00	
Serie A2	18,24%	367.980.000,00		48,00%	2.400.000.000,00	
Serie A3	19,20%	387.500.000,00		7,75%	387.500.000,00	
Serie A4	52,03%	1.050.000.000,00		21,00%	1.050.000.000,00	
Serie B	5,57%	112.500.000,00	4,96%	2,25%	112.500.000,00	2,80%
Serie C	4,96%	100.000.000,00	0,00%	2,00%	100.000.000,00	0,80%
Emisión de Bonos		2.017.980.000,00			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	39.861.180,32	-0,358%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	10.843.863,72		
Ints. cobrados ptes de ingreso	861.310,70		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		40.000.000,00	2,672%
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: 31/05/2018
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	23.357	35.077
Principal		
Pendiente vencimiento	1.975.831.941,43	5.000.000.208,61
Medio	84.592,71	142.543,55
Mínimo	62,99	9.890,73
Máximo	353.734,21	510.476,96
Interés nominal		
Medio ponderado	0,56%	4,36%
Mínimo	0,00%	2,25%
Máximo	5,80%	5,95%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	196	324
Mínimo	30/06/2018	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)	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	0,29%	0,29%	0,29%	0,25%	0,29%
Tasa anual equivalente	3,43%	3,41%	3,38%	2,93%	3,47%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,31	7,04		
10,01 - 20%	1,36	15,81	0,00	13,79
20,01 - 30%	3,63	25,94		
30,01 - 40%	8,78	35,65	0,01	37,07
40,01 - 50%	30,17	46,24	0,01	45,30
50,01 - 60%	43,28	53,96	0,04	54,12
60,01 - 70%	10,63	63,19	11,55	68,44
70,01 - 80%	0,62	74,56	65,25	75,57
80,01 - 90%	0,30	85,05	21,00	82,88
90,01 - 100%	0,21	94,01	2,14	94,44
100,01 - 110%	0,17	105,33		
110,01 - 120%	0,17	114,61		
120,01 - 130%	0,08	124,46		
Medio ponderado		50,28		76,67
Mínimo		0,05		12,61
Máximo		1.387,80		99,25

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	16,28%	16,08%
Aragón	1,83%	1,83%
Asturias	1,52%	1,55%
Canarias	7,49%	7,16%
Cantabria	1,28%	1,27%
Castilla y León	3,90%	3,94%
Castilla-La Mancha	3,52%	3,58%
Cataluña	20,58%	20,73%
Ceuta	0,35%	0,40%
Comunidad Valenciana	12,66%	12,55%
Extremadura	1,52%	1,48%
Galicia	4,05%	3,88%
Islas Baleares	4,26%	4,19%
La Rioja	0,47%	0,51%
Madrid	14,58%	14,84%
Melilla	0,30%	0,36%
Murcia	2,37%	2,26%
Navarra	0,52%	0,59%
País Vasco	2,52%	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	1.176	560.699,16	69.922,84	7.993,64	638.615,64	4,57	112.138.868,31	112.777.483,95	63,85	52,52
De > 1 a = 2 Meses	144	169.468,40	20.486,15	0,00	189.954,55	1,36	13.746.630,10	13.936.584,65	7,89	55,06
De > 2 a = 3 Meses	18	30.879,89	3.204,73	270,60	34.355,22	0,25	1.866.476,79	1.900.832,01	1,08	53,90
De > 3 a = 6 Meses	24	53.650,44	7.150,34	2.522,51	63.323,29	0,45	2.360.733,69	2.424.056,98	1,37	54,29
De > 6 a < 12 Meses	27	129.106,03	13.370,22	12.503,12	154.979,37	1,11	2.882.115,06	3.037.094,43	1,72	56,42
De = 12 a < 18 Meses	35	285.369,67	32.895,59	13.665,38	331.930,64	2,38	4.197.083,07	4.529.013,71	2,56	57,93
De = 18 a < 24 Meses	31	403.464,37	49.015,14	23.517,95	475.997,46	3,41	3.418.894,40	3.894.891,86	2,21	65,56
De = 2 Años	278	10.029.487,85	1.511.096,19	542.812,21	12.083.396,25	86,48	22.047.161,66	34.130.557,91	19,32	83,48
Subtotal	1.733	11.662.125,81	1.707.141,20	603.285,41	13.972.552,42	100,00	162.657.963,08	176.630.515,50	100,00	57,34
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	1.733	11.662.125,81	1.707.141,20	603.285,41	13.972.552,42		162.657.963,08	176.630.515,50		57,34