

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
12/12/2005

NIF
G84533793
Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA
Directores Emisión Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort Wasserstein
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort Wasserstein
JPMorgan
ABN AMRO
Banco Cooperativo
Fortis Bank
HSBC
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA
Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Principales
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 A ES0333761007	15/12/2005 9.495	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M + 0,110% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,7140% 22/05/2006 686,038889 Bruto 583,133056 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/02/2008 "Pass-Through"	AAA	AAA
		949.500.000,00 100,00%	949.500.000,00					Aaa AAA	Aaa AAA
Serie B ES0333761015	15/12/2005 205	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M + 0,180% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,7840% 22/05/2006 703,733333 Bruto 598,173333 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA	AA
		20.500.000,00 100,00%	20.500.000,00					Aa3 AA-	Aa3 AA-
Serie C ES0333761023	15/12/2005 300	100.000,00	100.000,00	Variable Euribor 3M + 0,240% 20.Feb/May/Ago/Nov	2,8440% 22/05/2006 718,900000 Bruto 611,065000 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	A	A
		30.000.000,00 100,00%	30.000.000,00					A3 A	A3 A
Total		1.000.000.000,00	1.000.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
		% TACP Mensual		0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30
		% TACP Anual equivalente		0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,93	3,27	3,19	3,12	3,05	2,99	2,92	2,87
		Amort. final	Fecha	06/03/2010	06/07/2009	06/06/2009	14/05/2009	16/04/2009	26/03/2009	01/03/2009	10/02/2009
		Amort. final	Años	6,65	5,64	5,39	5,39	5,14	5,14	4,90	4,90
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2012	20/11/2011	20/08/2011	20/08/2011	20/05/2011	20/05/2011	20/02/2011	20/02/2011
		Amort. final	Fecha	20/11/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/05/2012	20/02/2012	20/11/2011	20/11/2011	20/08/2011
		Amort. final	Años	7,65	6,39	6,14	6,14	5,90	5,64	5,64	5,39
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,65	5,64	5,39	5,39	5,14	5,14	4,90	4,90
		Amort. final	Fecha	20/11/2012	20/11/2011	20/08/2011	20/08/2011	20/05/2011	20/05/2011	20/02/2011	20/02/2011
		Amort. final	Años	6,65	5,64	5,39	5,39	5,14	5,14	4,90	4,90
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2012	20/11/2011	20/08/2011	20/08/2011	20/05/2011	20/05/2011	20/02/2011	20/02/2011
		Amort. final	Fecha	20/11/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/05/2012	20/02/2012	20/11/2011	20/11/2011	20/08/2011
		Amort. final	Años	7,65	6,39	6,14	6,14	5,90	5,64	5,64	5,39
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,65	5,64	5,39	5,39	5,14	5,14	4,90	4,90
		Amort. final	Fecha	20/11/2012	20/11/2011	20/08/2011	20/08/2011	20/05/2011	20/05/2011	20/02/2011	20/02/2011
		Amort. final	Años	6,65	5,64	5,39	5,39	5,14	5,14	4,90	4,90
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/11/2012	20/11/2011	20/08/2011	20/08/2011	20/05/2011	20/05/2011	20/02/2011	20/02/2011
		Amort. final	Fecha	20/11/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/05/2012	20/02/2012	20/11/2011	20/11/2011	20/08/2011
		Amort. final	Años	7,65	6,39	6,14	6,14	5,90	5,64	5,64	5,39

El periodo de Restitución de activos titulizados finalizará el 20.11.2007 (incluido), y durante el mismo siempre se procederá a la restitución de activos titulizados en cada una de las fechas de pago y por la totalidad del Importe de Adquisición disponible en una de ellas.
* Amortización a opción de la Sociedad Gestora cuando el importe del principal pendiente de amortizar de los activos titulizados sea inferior al 10% del inicial, una vez finalizado el Periodo de Restitución.
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		
Serie A	94,95%	949.500.000,00	6,62%	94,95%	949.500.000,00	6,62%
Serie B	2,05%	20.500.000,00	4,57%	2,05%	20.500.000,00	4,57%
Serie C	3,00%	30.000.000,00	1,57%	3,00%	30.000.000,00	1,57%
Emisión de Bonos		1.000.000.000,00			1.000.000.000,00	
Fondo de Reserva		1,57%	15.700.000,00	1,57%	15.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		62.048.242,09	2,539%
Cuenta de Principales		126.251,30	2,539%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		8.276.397,62	
Ints. cobrados ptes de ingreso		1.688.526,72	
Pasivo		Saldo	Interés
Crédito Subordinado		15.700.000,00	5,604%
Préstamo Gastos Iniciales		1.242.235,41	4,604%

Activos titulizados: Préstamos adquisición automóviles nuevos

General		
		Actual
		A la constitución
Número		90.537
Principal		87.901
Pendiente vencimiento		950.765.024,70
Medio		10.501,40
Mínimo		43,67
Máximo		58.109,66
Interés nominal		
Medio ponderado		6,61%
Mínimo		4,00%
Máximo		11,99%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)		69
Mínimo		06/04/2006
Máximo		28/09/2015
Índice de referencia (distribución)		
Interés Fijo		100,00

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/03/2006
Divisa: EUR

Fecha constitución
12/12/2005

NIF
G84533793

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA

Administrador Activos
BBVA

Directores Emisión Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort Wasserstein
JPMorgan

Aseguradores y Colocadores Bonos
BBVA
Dresdner Kleinwort Wasserstein
JPMorgan
ABN AMRO
Banco Cooperativo
Fortis Bank
HSBC
Société Générale

Agente Pago Bonos
BBVA

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA

Cuenta Principales
BBVA

Crédito Subordinado
BBVA

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Auditores Fondo
Ernst&Young

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,43%	1,25%			1,29%
Tasa anual equivalente	15,90%	14,05%			14,47%

Restitución de activos titulizados	
Última adquisición (fecha)	20/02/2006
Número de préstamos adquiridos	6.508
Principal préstamos adicionales	50.560.181,51
Acumulado de adquisiciones	
Número de préstamos adquiridos	6.508
Principal préstamos adicionales	50.560.181,51
Próxima adquisición (fecha)	22/05/2006
Fin del periodo de restitución	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	22,70%	22,54%
Aragón	2,06%	1,78%
Asturias	2,77%	2,85%
Canarias	5,19%	5,25%
Cantabria	1,35%	1,37%
Castilla y León	4,78%	4,63%
Castilla-La Mancha	4,11%	4,25%
Cataluña	17,11%	17,58%
Ceuta	0,38%	0,41%
Comunidad Valenciana	10,59%	10,18%
Extremadura	3,77%	3,77%
Galicia	5,56%	5,51%
Islas Baleares	1,36%	1,40%
La Rioja	0,63%	0,66%
Madrid	9,33%	9,59%
Melilla	0,91%	0,87%
Murcia	2,64%	2,57%
Navarra	0,62%	0,63%
País Vasco	4,13%	4,05%

Morosidad actual									
Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Hasta 1 Mes	6.377	851.021,63	271.199,53	0,00	1.122.221,16	51,63	63.431.616,22	64.553.837,38	73,28
De 1 a 2 Meses	1.960	513.990,69	148.680,53	0,00	662.671,22	30,49	17.100.152,35	17.762.823,57	20,16
De 2 a 3 Meses	477	191.108,38	61.697,48	0,00	252.805,86	11,63	3.962.766,12	4.235.571,98	4,81
De 3 a 6 Meses	188	97.810,29	34.357,03	3.813,31	135.980,63	6,26	1.407.582,55	1.543.563,18	1,75
Total	9.002	1.653.930,99	515.934,57	3.813,31	2.173.678,87		85.922.117,24	88.095.796,11	