

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
12/12/2005

NIF
V84533793
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

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 Fitch / Moody's / S&P	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0333761007	15/12/2005 9.495	42.798,13 406.368.244,35 42,80%	100.000,00 949.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8250% 22/02/2010 92,194305 Bruto 75,599330 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/02/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa AAA	AAA Aaa AAA
Serie B ES0333761015	15/12/2005 205	100.000,00 20.500.000,00 100,00%	100.000,00 20.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,180% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,8950% 22/02/2010 233,694444 Bruto 191,629444 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA Aa3 AA-	AA Aa3 AA-
Serie C ES0333761023	15/12/2005 300	100.000,00 30.000.000,00 100,00%	100.000,00 30.000.000,00	Variable Euribor 3M+0,240% 20.Feb/May/Ago/Nov	0,9550% 22/02/2010 249,361111 Bruto 204,476111 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BBB+ A3 BBB+	A A3 A
Total		456.868.244,35	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		0,17	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 A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,91	1,76	1,63	1,51	1,44	1,33	1,24	1,19
		Fecha	21/01/2012	28/11/2011	10/10/2011	27/08/2011	30/07/2011	23/06/2011	19/05/2011	30/04/2011	
		Amort. final	Años	3,49	3,24	3,00	2,75	2,75	2,49	2,24	2,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/05/2012
		Fecha	1,98	1,84	1,71	1,59	1,49	1,40	1,31	1,24	
		Amort. final	Años	15/02/2012	24/12/2011	11/07/2011	26/09/2011	19/08/2011	16/07/2011	16/06/2011	19/05/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,49	4,24	4,00	3,75	3,75	3,49	3,24	3,00
		Fecha	20/08/2014	20/05/2014	20/02/2014	20/11/2013	20/11/2013	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013	
		Amort. final	Años	3,49	3,24	3,00	2,75	2,75	2,49	2,24	2,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/05/2012
		Fecha	4,82	4,60	4,39	4,18	3,97	3,75	3,55	3,38	
		Amort. final	Años	15/12/2014	28/09/2014	14/07/2014	29/04/2014	02/08/2014	22/11/2013	09/11/2013	07/10/2013
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,24	5,00	4,75	4,49	4,24	4,00	3,75	3,75
		Fecha	20/05/2015	20/02/2015	20/11/2014	20/08/2014	20/05/2014	20/02/2014	20/02/2014	20/11/2013	
		Amort. final	Años	3,49	3,24	3,00	2,75	2,75	2,49	2,24	2,24
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/05/2012
		Fecha	3,49	3,24	3,00	2,75	2,75	2,49	2,24	2,24	
		Amort. final	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/11/2012	20/11/2012	20/08/2012	20/05/2012	20/05/2012
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	5,96	5,76	5,57	5,38	5,18	4,99	4,80	4,61
		Fecha	02/05/2016	27/11/2015	17/09/2015	07/08/2015	28/04/2015	18/02/2015	12/10/2014	10/01/2014	
		Amort. final	Años	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50	7,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017
		Fecha	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017
		Amort. final	Años	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017

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 cada 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 falidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)						
		Actual		A la emisión		
			% MC			% MC
Serie A	88,95%	406.368.244,35	13,84%	94,95%	949.500.000,00	6,62%
Serie B	4,49%	20.500.000,00	9,35%	2,05%	20.500.000,00	4,57%
Serie C	6,57%	30.000.000,00	2,78%	3,00%	30.000.000,00	1,57%
Emisión de Bonos		456.868.244,35			1.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,78%	12.705.459,17		1,57%	15.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		53.604.595,89	0,624%
Cuenta de Principales		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		4.556.001,05	
Ints. cobrados ptes de ingreso		817.451,32	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.700.000,00	3,715%
Préstamo Subordinado C/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	

Activos titulizados: Préstamos adquisición automóviles nuevos

General		
	Actual	A la constitución
Número	60.333	87.901
Principal		
Pendiente vencimiento	433.806.346,44	999.999.982,90
Medio	7.190,20	11.376,43
Mínimo	0,00	519,35
Máximo	50.558,75	59.234,85
Interés nominal		
Medio ponderado	6,89%	6,60%
Mínimo	3,50%	4,00%
Máximo	19,00%	11,99%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	52	71
Mínimo	31/12/2009	01/01/2007
Máximo	30/09/2017	28/09/2015
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
Interés Fijo	100,00%	99,89%

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/01/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
12/12/2005

NIF
V84533793

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

Préstamo Gastos Iniciales
BBVA

Permuta Intereses
BBVA

Depositario Activos
BBVA

Audidores Fondo
Ernst&Young

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,80%	0,81%	0,74%	0,82%	0,94%
Tasa anual equivalente	9,22%	9,35%	8,54%	9,46%	10,72%

Restitución de activos titulizados

Ultima adquisición (fecha)	20/11/2007
Número de préstamos adquiridos	5.947
Principal préstamos adicionales	80.728.135,50
Acumulado de adquisiciones	
Número de préstamos adquiridos	54.709
Principal préstamos adicionales	632.194.943,37
Próxima adquisición (fecha)	
Fin del periodo de restitución	20/11/2007

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	23,80%	22,54%
Aragón	1,90%	1,78%
Asturias	2,87%	2,85%
Canarias	5,17%	5,25%
Cantabria	1,35%	1,37%
Castilla y León	4,41%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,99%	4,25%
Cataluña	15,63%	17,58%
Ceuta	0,41%	0,41%
Comunidad Valenciana	11,46%	10,18%
Extremadura	4,10%	3,77%
Galicia	5,65%	5,51%
Islas Baleares	1,35%	1,40%
La Rioja	0,49%	0,66%
Madrid	8,44%	9,59%
Melilla	1,23%	0,87%
Murcia	3,04%	2,57%
Navarra	0,54%	0,63%
Pais Vasco	4,18%	4,05%

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer	Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%			%
Impagados									
De > 0 a ≤ 1 Mes	5.015	853.709,71	194.894,59	8.089,82	1.056.694,12	4,50	38.005.886,81	39.062.580,93	35,78
De > 1 a ≤ 2 Meses	1.470	562.186,72	128.712,06	302,64	691.201,42	2,95	11.321.822,73	12.013.024,15	11,00
De > 2 a ≤ 3 Meses	596	303.880,48	74.868,44	602,19	379.351,11	1,62	4.425.162,96	4.804.514,07	4,40
De > 3 a ≤ 6 Meses	652	506.088,81	103.214,20	1.025,59	610.328,60	2,60	4.115.852,29	4.726.180,89	4,33
De > 6 a < 12 Meses	963	1.285.434,91	293.367,46	1.936,94	1.580.739,31	6,74	5.399.765,05	6.980.504,36	6,39
De ≥ 12 a < 18 Meses	1.159	2.525.557,24	739.303,19	10.413,17	3.275.273,60	13,96	7.010.345,09	10.285.618,69	9,42
De ≥ 18 a < 24 Meses	1.226	3.612.819,52	1.139.883,12	47.445,36	4.800.148,00	20,46	7.135.925,04	11.936.073,04	10,93
De ≥ 2 Años	2.389	8.214.729,05	2.380.515,13	471.976,91	11.067.221,09	47,17	8.296.231,04	19.363.452,13	17,74
Subtotal	13.470	17.864.406,44	5.054.758,19	541.792,62	23.460.957,25	100,00	85.710.991,01	109.171.948,26	100,00
Dudosos (subjettivos)									
	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
Total	13.470	17.864.406,44	5.054.758,19	541.792,62	23.460.957,25		85.710.991,01	109.171.948,26	