

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 márgen 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	29.182,96 277.092.205,20 29,18%	100.000,00 949.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,0040% 22/11/2010 76,504751 Bruto 61,968848 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	22/11/2010 "Pass-Through"	AAA Aa1 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	1,0740% 22/11/2010 280,433333 Bruto 227,151000 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	AA- A2 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	1,1340% 22/11/2010 296,100000 Bruto 239,841000 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB Ba3 BBB+	A A3 A
Total		327.592.205,20	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	1,55	1,47	1,44	1,41	1,34	1,32	1,29	1,22
		Fecha	06/03/2012	07/02/2012	27/01/2012	16/01/2012	22/12/2011	13/12/2011	04/12/2011	09/11/2011	
		Amort. final	Años	3,00	2,75	2,75	2,75	2,51	2,51	2,51	2,25
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	1,63	1,58	1,53	1,48	1,44	1,40	1,36	1,32
		Fecha	04/04/2012	17/03/2012	29/02/2012	12/02/2012	28/01/2012	13/01/2012	30/12/2011	16/12/2011	
		Amort. final	Años	4,00	4,00	3,75	3,75	3,75	3,51	3,51	3,25
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2014	20/08/2014	20/05/2014	20/05/2014	20/05/2014	20/02/2014	20/02/2014	20/11/2013
		Fecha	3,00	2,75	2,75	2,75	2,51	2,51	2,51	2,25	
		Amort. final	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/11/2012
		Fecha	4,32	4,24	4,15	4,04	3,96	3,86	3,76	3,69	
		Amort. final	Años	15/12/2014	13/11/2014	11/10/2014	01/09/2014	04/08/2014	27/06/2014	23/05/2014	26/04/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	20/05/2015	20/02/2015	20/02/2015	20/02/2015	20/11/2014	20/11/2014	20/08/2014	20/08/2014
		Fecha	3,00	2,75	2,75	2,75	2,51	2,51	2,51	2,25	
		Amort. final	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/11/2012
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/11/2012
		Fecha	5,43	5,35	5,27	5,18	5,09	5,01	4,92		
		Amort. final	Años	23/02/2016	24/01/2016	24/12/2015	25/11/2015	23/10/2015	22/09/2015	22/08/2015	20/07/2015
		Amort. final	Años	7,01	7,01	7,01	7,01	7,01	7,01	7,01	
		Fecha	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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual	% MC		A la emisión
					% MC
Serie A	84,58%	277.092.205,20	20,06%	94,95%	6,62%
Serie B	6,26%	20.500.000,00	13,80%	2,05%	4,57%
Serie C	9,16%	30.000.000,00	4,64%	3,00%	1,57%
Emisión de Bonos		327.592.205,20		1.000.000.000,00	
Fondo de Reserva		4,64%	15.191.969,32	1,57%	15.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		43.463.903,83	0,805%
Cuenta de Principales		0,00	
Ppales. cobrados ptes de ingreso		3.429.580,41	
Ints. cobrados ptes de ingreso		612.142,99	
Pasivo		Disponibles	Saldo Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.700.000,00	3,894%
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		46.409	87.901
Principal			
Pendiente vencimiento		318.288.763,27	999.999.982,90
Medio		6.858,34	11.376,43
Mínimo		10,57	519,35
Máximo		46.994,23	59.234,85
Interés nominal			
Medio ponderado		6,92%	6,60%
Mínimo		4,25%	4,00%
Máximo		19,00%	11,99%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		48	71
Mínimo		01/11/2010	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%

Información adicional

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos



Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Préstamo Subordinado
BBVA

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,61%	0,60%	0,69%	0,75%	0,91%
Tasa anual equivalente	7,08%	6,92%	8,00%	8,69%	10,38%

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	23,97%	22,54%
Aragón	1,86%	1,78%
Asturias	2,88%	2,85%
Canarias	5,15%	5,25%
Cantabria	1,37%	1,37%
Castilla y León	4,35%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,96%	4,25%
Cataluña	15,47%	17,58%
Ceuta	0,39%	0,41%
Comunidad Valenciana	11,59%	10,18%
Extremadura	4,15%	3,77%
Galicia	5,74%	5,51%
Islas Baleares	1,29%	1,40%
La Rioja	0,49%	0,66%
Madrid	8,26%	9,59%
Melilla	1,30%	0,87%
Murcia	3,06%	2,57%
Navarra	0,52%	0,63%
País Vasco	4,19%	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	3.710	674.266,44	138.547,56	8.968,00	821.782,00	2,84	26.545.476,27	27.367.258,27	29,29
De > 1 a ≤ 2 Meses	927	359.393,74	79.152,69	24,70	438.571,13	1,51	7.085.440,41	7.524.011,54	8,05
De > 2 a ≤ 3 Meses	457	251.551,58	54.031,88	97,67	305.681,13	1,06	3.216.321,00	3.522.002,13	3,77
De > 3 a ≤ 6 Meses	422	342.790,73	66.627,55	46,54	409.464,82	1,41	2.497.567,17	2.907.031,99	3,11
De > 6 a < 12 Meses	616	810.123,95	184.440,36	693,31	995.257,62	3,44	3.342.558,56	4.337.816,18	4,64
De ≥ 12 a < 18 Meses	739	1.457.938,09	345.882,64	3.423,03	1.807.243,76	6,24	3.257.047,81	5.064.291,57	5,42
De ≥ 18 a < 24 Meses	898	2.508.815,16	709.834,14	4.640,58	3.223.289,88	11,13	4.190.521,93	7.413.811,81	7,94
De ≥ 2 Años	4.013	15.785.545,21	4.679.664,24	505.383,81	20.970.593,26	72,38	14.323.410,73	35.294.003,99	37,78
Subtotal	11.782	22.190.424,90	6.258.181,06	523.277,64	28.971.883,60	100,00	64.458.343,88	93.430.227,48	100,00
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
Total	11.782	22.190.424,90	6.258.181,06	523.277,64	28.971.883,60		64.458.343,88	93.430.227,48	

Información adicional