

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 29/02/2008
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

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		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual	Inicial
Serie A ES0333761007	15/12/2005 9.495	90.395,13 858.301.759,35 90,40%	100.000,00 949.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 20.Feb/May/Ago/Nov	4,4680% 20/05/2008 1.009,713602 Bruto 827,965154 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	20/05/2008 "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	4,5380% 20/05/2008 1.134,500000 Bruto 930,290000 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	4,5980% 20/05/2008 1.149,500000 Bruto 942,590000 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	A A3 A	A A3 A	
Total		908.801.759,35	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							
			0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25	1,44	1,64
		% TACP Anual equivalente	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	18,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años 2,22	Años 2,05	Años 1,88	Años 1,75	Años 1,63	Años 1,53	Años 1,43	Años 1,34
	Amort. final	Fecha	19/05/2010	17/03/2010	16/01/2010	29/11/2009	17/10/2009	09/08/2009	08/04/2009	07/03/2009
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 2,25	Años 2,07	Años 1,92	Años 1,78	Años 1,66	Años 1,55	Años 1,46	Años 1,37	
	Amort. final	Fecha	30/05/2010	27/03/2010	29/01/2010	12/10/2009	27/10/2009	18/09/2009	14/08/2009	13/07/2009
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años 5,22	Años 4,98	Años 4,48	Años 4,22	Años 3,98	Años 3,73	Años 3,47	Años 3,22
	Amort. final	Fecha	20/05/2013	20/02/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012	20/11/2011	20/08/2011	20/05/2011
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 6,62	Años 6,29	Años 5,97	Años 5,66	Años 5,34	Años 5,03	Años 4,74	Años 4,47	
	Amort. final	Fecha	10/11/2014	13/06/2014	17/02/2014	26/10/2013	29/06/2013	03/10/2013	22/11/2012	18/08/2012
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años 5,22	Años 4,98	Años 4,48	Años 4,22	Años 3,98	Años 3,73	Años 3,47	Años 3,22
	Amort. final	Fecha	20/05/2013	20/02/2013	20/08/2012	20/05/2012	20/02/2012	20/11/2011	20/08/2011	20/05/2011
Sin amortización opcional *	Vida media	Años 7,78	Años 7,52	Años 7,24	Años 6,96	Años 6,68	Años 6,40	Años 6,12	Años 5,84	
	Amort. final	Fecha	12/07/2015	09/02/2015	26/05/2015	13/02/2015	11/02/2014	21/07/2014	04/12/2014	01/01/2014
			Años 9,48	Años 9,48	Años 9,48	Años 9,48	Años 9,48	Años 9,48	Años 9,23	Años 9,23
			Fecha 20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/08/2017	20/05/2017	20/05/2017

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		A la emisión		
		% MC		% MC	
Serie A	94,44%	858.301.759,35	7,29%	94,95%	949.500.000,00
Serie B	2,28%	20.500.000,00	5,03%	2,05%	20.500.000,00
Serie C	3,30%	30.000.000,00	1,73%	3,00%	30.000.000,00
Emisión de Bonos		908.801.759,35			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	1,73%	15.700.000,00		1,57%	15.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	26.859.386,66	4,329%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	8.011.585,64		
Ints. cobrados ptes de ingreso	1.716.846,60		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Crédito Subordinado		15.700.000,00	7,358%
Préstamo Gastos Iniciales		338.791,49	6,358%

Activos titulizados: Préstamos adquisición automóviles nuevos

General			
	Actual	A la constitución	
Número	101.859	87.901	
Principal			
Pendiente vencimiento	892.961.768,53	999.999.982,90	
Medio	8.766,65	11.376,43	
Mínimo	6,48	519,35	
Máximo	58.571,63	59.234,85	
Interés nominal			
Medio ponderado	6,83%	6,60%	
Mínimo	3,00%	4,00%	
Máximo	19,00%	11,99%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	63	71	
Mínimo	01/03/2008	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: 29/02/2008
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

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,84%	0,89%	0,88%	0,98%	1,09%
Tasa anual equivalente	9,65%	10,22%	10,05%	11,10%	12,30%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	23,40%	22,54%
Aragón	1,86%	1,78%
Asturias	2,75%	2,85%
Canarias	5,21%	5,25%
Cantabria	1,36%	1,37%
Castilla y León	4,53%	4,63%
Castilla-La Mancha	4,17%	4,25%
Cataluña	15,80%	17,58%
Ceuta	0,40%	0,41%
Comunidad Valenciana	11,30%	10,18%
Extremadura	4,00%	3,77%
Galicia	5,58%	5,51%
Islas Baleares	1,45%	1,40%
La Rioja	0,56%	0,66%
Madrid	9,01%	9,59%
Mejilla	1,10%	0,87%
Murcia	2,86%	2,57%
Navarra	0,57%	0,63%
País Vasco	4,09%	4,05%

Restitución de activos titulizados

Última 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)	20/05/2008
Fin del periodo de restitución	

Morosidad actual

Antigüedad	Número de activos	Deuda vencida impagada					Deuda pendiente de vencer		Deuda total	
		Principal	Intereses	Otros	Total	%		%		
<i>Impagados</i>										
Hasta 1 Mes	7.742	1.231.397,84	353.434,03	81,30	1.584.913,17	17,54	71.329.887,78	72.914.800,95	50,66	
De 1 a 2 Meses	3.707	973.341,73	278.701,35	2.901,18	1.254.944,26	13,89	32.356.562,05	33.610.506,31	23,35	
De 2 a 3 Meses	1.448	644.952,81	194.878,50	153,89	839.985,20	9,30	12.382.855,22	13.222.840,42	9,19	
De 3 a 6 Meses	913	630.488,21	170.039,73	17.983,59	818.511,53	9,06	6.916.051,38	7.734.562,91	5,37	
De 6 a 12 Meses	877	977.007,62	253.732,60	60.988,02	1.291.728,24	14,29	5.450.491,53	6.742.219,77	4,68	
De 12 a 18 Meses	662	972.366,75	280.554,28	84.470,40	1.337.391,43	14,80	3.825.697,69	5.163.089,12	3,59	
De 18 a 24 Meses	275	776.605,55	223.484,25	60.716,09	1.060.805,89	11,74	1.448.074,82	2.508.880,71	1,74	
Más de 2 Años	303	615.389,04	184.932,22	48.299,01	848.620,27	9,39	1.178.379,57	2.026.999,84	1,41	
Subtotal	15.927	6.821.549,55	1.939.756,96	275.593,48	9.036.899,99	100,00	134.887.000,04	143.923.900,03	100,00	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	15.927	6.821.549,55	1.939.756,96	275.593,48	9.036.899,99		134.887.000,04	143.923.900,03		

En cada rango está incluido el momento inicial y excluido el momento final

Información adicional