

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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		
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Fitch / Moody's / S&P	Actual	Inicial
Serie A ES0333761007	15/12/2005 9.495	25.733,40 244.338.633,00 25,73%	100.000,00 949.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,1510% 21/02/2011 74,870612 Bruto 60,645196 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/02/2011 "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	1,2210% 21/02/2011 308,641667 Bruto 249,999750 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	1,2810% 21/02/2011 323,808333 Bruto 262,284750 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB Ba3 BBB+	A A3 A	
Total		294.838.633,00	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)										
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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 *	Años	1,47	1,39	1,36	1,33	1,25	1,22	1,20	1,12
	Amort. final	Fecha	12/05/2012	11/04/2012	31/03/2012	20/03/2012	21/02/2012	12/02/2012	02/02/2012	05/01/2012
Sin amortización opcional *	Años	2,75	2,49	2,49	2,49	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00
	Amort. final	Fecha	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/05/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/02/2013	20/11/2012
Serie B	Con amortización opcional *	Años	1,56	1,51	1,46	1,41	1,37	1,32	1,28	1,24
	Amort. final	Fecha	13/06/2012	25/05/2012	07/05/2012	20/04/2012	03/04/2012	18/03/2012	03/03/2012	17/02/2012
Sin amortización opcional *	Años	3,75	3,75	3,49	3,49	3,49	3,25	3,25	3,25	3,25
	Amort. final	Fecha	20/08/2014	20/08/2014	20/05/2014	20/05/2014	20/05/2014	20/02/2014	20/02/2014	20/02/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	2,75	2,49	2,49	2,49	2,25	2,25	2,25	2,00
	Amort. final	Fecha	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 *	Años	4,06	3,98	3,89	3,78	3,70	3,61	3,51	3,44	3,44
	Amort. final	Fecha	13/12/2014	12/11/2014	10/10/2014	01/09/2014	05/08/2014	30/06/2014	25/05/2014	30/04/2014
Serie C	Con amortización opcional *	Años	4,49	4,25	4,25	4,25	4,00	4,00	3,75	3,75
	Amort. final	Fecha	20/05/2015	20/02/2015	20/02/2015	20/02/2015	20/11/2014	20/11/2014	20/08/2014	20/08/2014
Sin amortización opcional *	Años	2,75	2,49	2,49	2,49	2,25	2,25	2,25	2,00	2,00
	Amort. final	Fecha	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 *	Años	5,26	5,17	5,09	5,01	4,92	4,84	4,76	4,67	4,67
	Amort. final	Fecha	22/02/2016	23/01/2016	23/12/2015	25/11/2015	24/10/2015	23/09/2015	25/08/2015	22/07/2015
			6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75	6,75
			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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	% MC	A la emisión	% MC	
Serie A	82,87%	244.338.633,00	22,45%	94,95%	949.500.000,00
Serie B	6,95%	20.500.000,00	15,50%	2,05%	20.500.000,00
Serie C	10,18%	30.000.000,00	5,32%	3,00%	30.000.000,00
Emisión de Bonos		294.838.633,00			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	5,32%	15.700.000,00		1,57%	15.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.581.900,57	0,954%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	3.182.492,92		
Ints. cobrados ptes de ingreso	574.249,24		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.700.000,00	4,030%
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	45.279	87.901
Principal		
Pendiente vencimiento	307.599.371,54	999.999.982,90
Medio	6.793,42	11.376,43
Mínimo	7,51	519,35
Máximo	46.581,91	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)	47	71
Mínimo	01/12/2010	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%

BBVA AUTOS 2 Fondo de Titulización de Activos

Informe resumen

Fecha: 30/11/2010
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

Auditores 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	0,68%	0,62%	0,66%	0,74%	0,91%
Tasa anual equivalente	7,91%	7,24%	7,62%	8,56%	10,34%

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)	
Fin del periodo de restitución	20/11/2007

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	24,01%	22,54%
Aragón	1,86%	1,78%
Asturias	2,88%	2,85%
Canarias	5,14%	5,25%
Cantabria	1,37%	1,37%
Castilla y León	4,34%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,95%	4,25%
Cataluña	15,45%	17,58%
Ceuta	0,38%	0,41%
Comunidad Valenciana	11,59%	10,18%
Extremadura	4,16%	3,77%
Galicia	5,74%	5,51%
Islas Baleares	1,29%	1,40%
La Rioja	0,49%	0,66%
Madrid	8,25%	9,59%
Melilla	1,31%	0,87%
Murcia	3,06%	2,57%
Navarra	0,52%	0,63%
País Vasco	4,20%	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	3.643	657.600,20	136.250,67	18.475,90	812.326,77	2,76	26.076.313,65	26.888.640,42	29,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	989	378.711,00	77.380,68	43,39	456.135,07	1,55	7.071.405,81	7.527.540,88	8,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	408	221.154,23	51.190,46	0,00	272.344,69	0,93	3.006.044,98	3.278.389,67	3,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	401	312.605,73	54.808,92	24,43	367.439,08	1,25	2.262.962,97	2.630.402,05	2,84
De > 6 a < 12 Meses	589	782.366,38	171.533,96	733,99	954.634,33	3,25	3.103.293,65	4.057.927,98	4,38
De ≥ 12 a < 18 Meses	688	1.385.991,88	330.972,57	2.772,57	1.719.737,02	5,85	3.255.990,44	4.975.727,46	5,37
De ≥ 18 a < 24 Meses	876	2.370.508,58	658.769,79	4.289,19	3.033.567,56	10,32	3.858.411,77	6.891.979,33	7,44
De ≥ 2 Años	4.139	16.409.268,90	4.868.950,99	501.705,98	21.779.925,87	74,09	14.591.135,37	36.371.061,24	39,27
Subtotal	11.733	22.518.206,90	6.349.858,04	528.045,45	29.396.110,39	100,00	63.225.558,64	92.621.669,03	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	11.733	22.518.206,90	6.349.858,04	528.045,45	29.396.110,39		63.225.558,64	92.621.669,03	

Información adicional