

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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

Depositorio Activos
 BBVA

Auditores 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	Actual	Inicial
Serie A ES0333761007	15/12/2005 9.495	16.786,07 159.383.734,65 16,79%	100.000,00 949.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,6450% 21/11/2011 69,799743 Bruto 56,537792 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/11/2011 "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	1,7150% 21/11/2011 433,513889 Bruto 351,146250 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	1,7750% 21/11/2011 448,680556 Bruto 363,431250 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	A determinar "Pass-Through" Secuencial	BB Baa3 BBB+	A A3 A
Total		209.883.734,65	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	Amortización opcional *	Vida media Años	% TACP							
			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 *	Fecha	21/02/2013	14/01/2013	06/01/2013	29/12/2012	21/12/2012	13/12/2012	07/11/2012	01/11/2012
		Amort. final	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/11/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013
		Amort. final	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75
Serie B	Con amortización opcional *	Fecha	20/11/2014	20/11/2014	20/08/2014	20/08/2014	20/08/2014	20/08/2014	20/05/2014	20/05/2014
		Amort. final	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/11/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013
		Amort. final	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75
Serie C	Con amortización opcional *	Fecha	20/11/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013
		Amort. final	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75
	Sin amortización opcional *	Fecha	20/11/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/05/2013	20/05/2013
		Amort. final	Años	2,25	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	1,75

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	
Serie A	75,94%	159.383.734,65	31,54%	94,95%	949.500.000,00
Serie B	9,77%	20.500.000,00	21,77%	2,05%	20.500.000,00
Serie C	14,29%	30.000.000,00	7,48%	3,00%	30.000.000,00
Emisión de Bonos		209.883.734,65			1.000.000.000,00
Fondo de Reserva	7,48%	15.700.000,00		1,57%	15.700.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	28.979.895,81	1,455%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.411.317,30		
Ints. cobrados ptes de ingreso	407.325,56		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.700.000,00	4,539%
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	34.674	87.901	
Principal			
Pendiente vencimiento	214.369.691,69	999.999.982,90	
Medio	6.182,43	11.376,43	
Mínimo	0,00	519,35	
Máximo	42.269,87	59.234,85	
Interés nominal			
Medio ponderado	6,96%	6,60%	
Mínimo	4,25%	4,00%	
Máximo	19,00%	11,99%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	42	71	
Mínimo	01/10/2011	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: 30/09/2011
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	0,53%	0,56%	0,58%	0,65%	0,87%
Tasa anual equivalente	6,22%	6,55%	6,70%	7,48%	9,94%

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	24,12%	22,54%
Aragón	1,82%	1,78%
Asturias	2,92%	2,85%
Canarias	5,10%	5,25%
Cantabria	1,39%	1,37%
Castilla y León	4,31%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,88%	4,25%
Cataluña	15,37%	17,58%
Ceuta	0,38%	0,41%
Comunidad Valenciana	11,77%	10,18%
Extremadura	4,18%	3,77%
Galicia	5,71%	5,51%
Islas Baleares	1,25%	1,40%
La Rioja	0,48%	0,66%
Madrid	8,04%	9,59%
Melilla	1,43%	0,87%
Murcia	3,13%	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	%		%	
<i>Impagados</i>									
De > 0 a ≤ 1 Mes	3.082	556.805,55	103.662,23	30.738,83	691.206,61	1,96	20.037.879,38	20.729.085,99	24,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	618	239.195,10	43.993,35	79,95	283.268,40	0,80	3.899.525,89	4.182.794,29	4,95
De > 2 a ≤ 3 Meses	413	186.258,53	36.045,41	5,09	222.309,03	0,63	2.630.465,50	2.852.774,53	3,37
De > 3 a ≤ 6 Meses	371	265.755,50	43.947,20	4.757,88	314.460,58	0,89	1.920.793,98	2.235.254,56	2,64
De > 6 a < 12 Meses	434	603.032,00	115.148,93	3.056,88	721.237,81	2,04	2.236.000,82	2.957.238,63	3,50
De ≥ 12 a < 18 Meses	443	872.394,28	194.285,20	6.833,32	1.073.512,80	3,04	1.896.985,46	2.970.498,26	3,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	505	1.359.188,65	318.589,29	7.348,69	1.685.126,63	4,78	1.972.299,55	3.657.426,18	4,32
De ≥ 2 Años	5.231	23.147.344,13	6.625.162,27	524.872,98	30.297.379,38	85,86	14.695.229,50	44.992.608,88	53,20
Subtotal	11.097	27.229.973,74	7.480.833,88	577.693,62	35.288.501,24	100,00	49.289.180,08	84.577.681,32	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	11.097	27.229.973,74	7.480.833,88	577.693,62	35.288.501,24		49.289.180,08	84.577.681,32	