

Informe resumen

Fecha: 31/03/2012
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	Actual	Inicial
Serie A ES0333761007	15/12/2005 9.495	12.206,95 115.904.990,25 12,21%	100.000,00 949.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,110% 20.Feb/May/Ago/Nov	1,1510% 21/05/2012 35,515782 Bruto 28,767783 Neto	20/11/2019 Trimestral 20.Feb/May/Ago/Nov	21/05/2012 "Pass-Through"	AAA Aa2sf AAA	AAA Aa3 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% 21/05/2012 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% 21/05/2012 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		166.404.990,25	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	Sin amortización opcional *	Años	1,29	1,28	1,26	1,14	1,13	1,12	1,11	1,09
		Fecha	05/06/2013	31/05/2013	25/05/2013	11/04/2013	07/04/2013	03/04/2013	29/03/2013	25/03/2013
	Con amortización opcional *	Años	1,75	1,75	1,75	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
		Fecha	20/11/2013	20/11/2013	20/11/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013	20/08/2013
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	1,50	1,47	1,44	1,40	1,37	1,34	1,32	1,29
		Fecha	20/08/2013	08/08/2013	28/07/2013	16/07/2013	04/07/2013	24/06/2013	14/06/2013	03/06/2013
	Con amortización opcional *	Años	2,75	2,75	2,75	2,75	2,50	2,50	2,50	2,50
		Fecha	20/11/2014	20/11/2014	20/11/2014	20/11/2014	20/08/2014	20/08/2014	20/08/2014	20/08/2014
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	3,11	3,05	3,00	2,96	2,91	2,85	2,79	2,75
		Fecha	31/03/2015	08/03/2015	18/02/2015	03/02/2015	17/01/2015	25/12/2014	04/12/2014	19/11/2014
	Con amortización opcional *	Años	3,50	3,50	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,00
		Fecha	20/08/2015	20/08/2015	20/05/2015	20/05/2015	20/05/2015	20/05/2015	20/02/2015	20/02/2015

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		% MC	
Serie A	69,65%	115.904.990,25	39,78%	94,95%	949.500.000,00	6,62%
Serie B	12,32%	20.500.000,00	27,46%	2,05%	20.500.000,00	4,57%
Serie C	18,03%	30.000.000,00	9,43%	3,00%	30.000.000,00	1,57%
Emisión de Bonos		166.404.990,25			1.000.000.000,00	
Fondo de Reserva	9,43%	15.700.000,00		1,57%	15.700.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	29.652.284,51	0,957%	
Cuenta de Principales	0,00		
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.094.062,19		
Ints. cobrados ptes de ingreso	328.749,26		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado L/P		15.700.000,00	4,041%
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	29.242	87.901
Principal		
Pendiente vencimiento	170.033.376,69	999.999.982,90
Medio	5.814,70	11.376,43
Mínimo	6,17	519,35
Máximo	39.510,10	59.234,85
Interés nominal		
Medio ponderado	6,98%	6,60%
Mínimo	4,25%	4,00%
Máximo	15,00%	11,99%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	38	71
Mínimo	01/04/2012	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: 31/03/2012

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	0,68%	0,72%	0,66%	0,62%	0,85%
Tasa anual equivalente	7,89%	8,27%	7,61%	7,16%	9,76%

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	24,25%	22,54%
Aragón	1,78%	1,78%
Asturias	2,91%	2,85%
Canarias	5,12%	5,25%
Cantabria	1,38%	1,37%
Castilla y León	4,35%	4,63%
Castilla-La Mancha	3,85%	4,25%
Cataluña	15,31%	17,58%
Ceuta	0,39%	0,41%
Comunidad Valenciana	11,79%	10,18%
Extremadura	4,18%	3,77%
Galicia	5,73%	5,51%
Islas Baleares	1,24%	1,40%
La Rioja	0,47%	0,66%
Madrid	7,91%	9,59%
Melilla	1,49%	0,87%
Murcia	3,17%	2,57%
Navarra	0,50%	0,63%
País Vasco	4,17%	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	2.492	450.554,00	73.783,92	26.526,42	550.864,34	1,44	14.548.288,24	15.099.152,58	19,42
De > 1 a ≤ 2 Meses	614	242.043,44	41.973,69	123,48	284.140,61	0,74	3.730.922,40	4.015.063,01	5,16
De > 2 a ≤ 3 Meses	280	152.708,33	25.925,97	0,00	178.634,30	0,47	1.570.163,57	1.748.797,87	2,25
De > 3 a ≤ 6 Meses	273	207.312,94	29.480,20	6,00	236.799,14	0,62	1.292.826,48	1.529.625,62	1,97
De > 6 a < 12 Meses	389	530.182,94	89.316,64	95,69	619.595,27	1,62	1.845.507,57	2.465.102,84	3,17
De ≥ 12 a < 18 Meses	369	749.203,93	155.562,79	12,23	904.778,95	2,37	1.508.177,06	2.412.956,01	3,10
De ≥ 18 a < 24 Meses	410	1.066.564,26	240.250,55	164,63	1.306.979,44	3,42	1.449.270,85	2.756.250,29	3,54
De ≥ 2 Años	5.531	26.267.390,94	7.387.142,24	496.170,13	34.150.703,31	89,32	13.582.160,89	47.732.864,20	61,39
	Subtotal	29.665.960,78	8.043.436,00	523.098,58	38.232.495,36	100,00	39.527.317,06	77.759.812,42	100,00
<i>Dudosos (subjetivos)</i>									
	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Subtotal	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	10.358	29.665.960,78	8.043.436,00	523.098,58	38.232.495,36		39.527.317,06	77.759.812,42	