

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/01/2007  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
04/12/1998

NIF  
G82191453  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA (Argentina)

Administrador Activos  
BBVA (Argentina)

Directores Emisión Bonos  
Argentina  
Banco Negocios Argentina

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Banco Negocios Argentina

Agente Pago Bonos  
BBVA (Argentina)

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA (Argentina)

Permuta Intereses  
BBVA (Argentina)

Préstamo Subordinado  
BBVA (Argentina)

Depositorio Activos  
BBVA (Argentina)

Audidores Fondo  
Ernst&Young

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

| Emisión de Bonos        |                           |                                                    |                  |                                                       |                                                          |                                           |                                                                             |                         |         |
|-------------------------|---------------------------|----------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------|
| Serie<br>Código ISIN    | Fecha emisión<br>Nº bonos | Nominal<br>(Unitario Bono / Total Serie / %Factor) |                  | Clase de interés<br>Índice y márgen<br>Fechas de Pago | Tipo de Interés<br>próximo cupón                         | Amortización                              |                                                                             | Calificación<br>Moody's |         |
|                         |                           | Actual                                             | Inicial          |                                                       |                                                          | Vencimiento Final<br>(legal) / frecuencia | Próxima                                                                     | Actual                  | Inicial |
| Serie A<br>ES0345791000 | 09/12/1998<br>6.758       | 30.234,31                                          | 150.253,03       | Variable<br>Euribor 6M + 0,200%<br>16.May/Nov         | 3,9907%<br>16/02/2007<br>598,32 Bruto<br>508,57 Neto     | 16/05/2023<br>Semestral<br>16.May/Nov     | 16/02/2007<br>"Pass-Through"                                                | Aaa                     | Aaa     |
|                         |                           | 204.323.466,98<br>20,12%                           | 1.015.409.950,36 |                                                       |                                                          |                                           |                                                                             |                         |         |
| Serie B<br>ES0345791018 | 09/12/1998<br>242         | 58.257,52                                          | 150.253,03       | Variable<br>Euribor 6M + 0,480%<br>16.May/Nov         | 4,2746%<br>16/02/2007<br>1.234,90 Bruto<br>1.049,66 Neto | 16/05/2023<br>Semestral<br>16.May/Nov     | 16/02/2007<br>"Pass-Through"<br>Prorrata<br>inicio diferido /<br>Secuencial | A2                      | A2      |
|                         |                           | 14.098.319,84<br>38,77%                            | 36.361.232,32    |                                                       |                                                          |                                           |                                                                             |                         |         |
| Total                   |                           | 218.421.786,82                                     | 1.051.771.182,67 |                                                       |                                                          |                                           |                                                                             |                         |         |

| Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP) |                             |              |       |            |            |            |            |            |            |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|-------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| % TACP Mensual                                                                                                                                    |                             |              |       | 0,00       | 0,34       | 0,51       | 0,69       | 0,87       | 1,06       | 1,25       | 1,44       |
| % TACP Anual equivalente                                                                                                                          |                             |              |       | 0,00       | 4,00       | 6,00       | 8,00       | 10,00      | 12,00      | 14,00      | 16,00      |
| Serie A                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años  | 1,89       | 3,02       | 3,02       | 3,02       | 3,02       | 3,02       | 3,02       | 3,02       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Fecha | 20/12/2008 | 06/02/2010 | 06/02/2010 | 06/02/2010 | 06/02/2010 | 06/02/2010 | 06/02/2010 | 06/02/2010 |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | Años  | 2,79       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Fecha | 16/11/2009 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 |
|                                                                                                                                                   | Con amortización opcional * | Vida media   | Años  | 2,52       | 4,32       | 4,32       | 4,32       | 4,32       | 4,32       | 4,32       | 4,32       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Fecha | 07/08/2009 | 25/05/2011 | 25/05/2011 | 25/05/2011 | 25/05/2011 | 25/05/2011 | 25/05/2011 | 25/05/2011 |
| Serie B                                                                                                                                           | Con amortización opcional * | Vida media   | Años  | 2,23       | 3,45       | 3,45       | 3,45       | 3,45       | 3,45       | 3,45       | 3,45       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Fecha | 16/05/2020 | 16/05/2020 | 16/05/2020 | 16/05/2020 | 16/05/2020 | 16/05/2020 | 16/05/2020 | 16/05/2020 |
|                                                                                                                                                   | Sin amortización opcional * | Vida media   | Años  | 2,79       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       | 4,29       |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Fecha | 16/11/2009 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 | 16/05/2011 |
|                                                                                                                                                   | Con amortización opcional * | Vida media   | Años  | 7,84       | 11,06      | 11,06      | 11,06      | 11,06      | 11,06      | 11,06      | 11,06      |
|                                                                                                                                                   |                             | Amort. final | Fecha | 01/12/2014 | 17/02/2018 | 17/02/2018 | 17/02/2018 | 17/02/2018 | 17/02/2018 | 17/02/2018 | 17/02/2018 |

\* Ejercicio de amortización anticipada opcional cuando el saldo vivo de los activos titulizados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.  
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                | 93,55% | 204.323.466,98 | 9,60%        | 96,54%           | 4,51% |
| Serie B                | 6,45%  | 14.098.319,84  | 3,15%        | 3,46%            | 1,05% |
| Emisión de Bonos       |        | 218.421.786,82 |              | 1.051.771.182,67 |       |
| Fondo de Reserva       | 3,15%  | 6.880.287,42   | 1,05%        | 11.043.597,42    |       |

| Otras operaciones financieras (actual) |               |         |         |
|----------------------------------------|---------------|---------|---------|
| Activo                                 | Saldo         | Interés |         |
| Cuenta de Tesorería                    | 21.350.605,69 | 3,748%  |         |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso       | 3.065.555,49  |         |         |
| Ints. cobrados ptes de ingreso         | 733.969,91    |         |         |
| Pasivo                                 | Disponible    | Saldo   | Interés |
| Préstamo Subordinado                   | 6.955.057,43  | 4,736%  |         |

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

| General                                                                    |  |                |                   |  |
|----------------------------------------------------------------------------|--|----------------|-------------------|--|
|                                                                            |  | Actual         | A la constitución |  |
| Número                                                                     |  | 9.725          | 25.780            |  |
| Principal                                                                  |  |                |                   |  |
| Pendiente vencimiento                                                      |  | 202.214.017,08 | 1.051.772.964,04  |  |
| Medio                                                                      |  | 20.793,22      | 40.798,02         |  |
| Mínimo                                                                     |  | 1,19           | 6.019,02          |  |
| Máximo                                                                     |  | 168.435,96     | 235.884,32        |  |
| Interés nominal                                                            |  |                |                   |  |
| Medio ponderado                                                            |  | 4,59%          | 5,42%             |  |
| Mínimo                                                                     |  | 3,33%          | 3,75%             |  |
| Máximo                                                                     |  | 6,25%          | 8,75%             |  |
| Vencimiento final                                                          |  |                |                   |  |
| Media ponderada (meses)                                                    |  | 99             | 172               |  |
| Mínimo                                                                     |  | 28/02/2007     | 31/01/2000        |  |
| Máximo                                                                     |  | 28/02/2023     | 28/02/2023        |  |
| Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento) |  |                |                   |  |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)                                     |  | 87,48%         | 87,99%            |  |
| M. Hipotecario Conjunto de Entidades                                       |  | 12,52%         | 12,01%            |  |

| Amortización anticipada |            |                 |                 |                  |           |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|------------------|-----------|
|                         | Mes actual | Últimos 3 meses | Últimos 6 meses | Últimos 12 meses | Histórica |
| Tasa mensual constante  | 0.95%      | 0.99%           | 0.82%           | 0.79%            | 0.81%     |
| Tasa anual equivalente  | 10.82%     | 11,30%          | 9,38%           | 9,10%            | 9.27%     |

| Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT) |           |        |                   |        |
|------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------------------|--------|
|                                                            | Actual    |        | A la constitución |        |
|                                                            | % Cartera | % P/VT | % Cartera         | % P/VT |
| 0,01 - 10%                                                 | 3,74      | 6,74   | 0,09              | 8,19   |
| 10,01 - 20%                                                | 12,45     | 15,47  | 1,55              | 16,19  |
| 20,01 - 30%                                                | 18,99     | 25,35  | 4,45              | 25,56  |
| 30,01 - 40%                                                | 24,32     | 35,00  | 8,25              | 35,35  |
| 40,01 - 50%                                                | 15,00     | 44,78  | 12,12             | 45,40  |
| 50,01 - 60%                                                | 17,83     | 54,61  | 16,48             | 55,30  |
| 60,01 - 70%                                                | 7,67      | 61,48  | 23,87             | 65,32  |
| 70,01 - 80%                                                |           |        | 33,18             | 74,83  |
| Medio ponderado                                            |           | 36,67  |                   | 59,35  |
| Mínimo                                                     |           | 0,00   |                   | 5,42   |
| Máximo                                                     |           | 66,83  |                   | 79,98  |

| Distribución geográfica |  |        |                   |
|-------------------------|--|--------|-------------------|
|                         |  | Actual | A la constitución |
| Andalucía               |  | 21,40% | 20,61%            |
| Aragón                  |  | 1,34%  | 1,37%             |
| Asturias                |  | 1,50%  | 1,41%             |
| Canarias                |  | 8,97%  | 7,74%             |
| Cantabria               |  | 1,21%  | 1,15%             |
| Castilla y León         |  | 5,37%  | 5,11%             |
| Castilla-La Mancha      |  | 4,49%  | 4,03%             |
| Cataluña                |  | 7,69%  | 8,01%             |
| Comunidad Valenciana    |  | 8,90%  | 8,19%             |
| Extremadura             |  | 2,30%  | 2,23%             |
| Galicia                 |  | 4,47%  | 3,37%             |
| Islas Baleares          |  | 3,79%  | 4,03%             |
| La Rioja                |  | 1,04%  | 0,98%             |
| Madrid                  |  | 23,43% | 27,54%            |
| Murcia                  |  | 1,98%  | 2,19%             |
| Navarra                 |  | 0,54%  | 0,62%             |
| País Vasco              |  | 1,59%  | 1,43%             |

Informe resumen

Fecha: 31/01/2007  
Divisa: EUR

Fecha constitución  
04/12/1998

NIF  
G82191453  
Sociedad Gestora  
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos  
BBVA (Argentinaria)

Administrador Activos  
BBVA (Argentinaria)

Directores Emisión Bonos  
Argentinaria  
Banco Negocios Argentinaria

Aseguradores y Colocadores Bonos  
Banco Negocios Argentinaria

Agente Pago Bonos  
BBVA (Argentinaria)

Mercado Negociación  
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos  
Iberclear

Cuenta Tesorería  
BBVA (Argentinaria)

Permuta Intereses  
BBVA (Argentinaria)

Préstamo Subordinado  
BBVA (Argentinaria)

Depositario Activos  
BBVA (Argentinaria)

Auditores Fondo  
Ernst&Young

| Morosidad actual |                   |                        |            |          |            |       |                           |               |       |                                |
|------------------|-------------------|------------------------|------------|----------|------------|-------|---------------------------|---------------|-------|--------------------------------|
| Antigüedad       | Número de activos | Deuda vencida impagada |            |          |            |       | Deuda pendiente de vencer | Deuda total   |       | % Deuda Total / Valor tasación |
|                  |                   | Principal              | Intereses  | Otros    | Total      | %     |                           |               | %     |                                |
| Hasta 1 Mes      | 583               | 149.973,86             | 49.836,65  | 0,00     | 199.810,51 | 51,25 | 13.150.324,12             | 13.350.134,63 | 76,64 | 31,14                          |
| De 1 a 2 Meses   | 85                | 28.813,54              | 10.127,70  | 0,00     | 38.941,24  | 9,99  | 1.997.544,88              | 2.036.486,12  | 11,69 | 38,14                          |
| De 2 a 3 Meses   | 45                | 25.851,69              | 11.922,21  | 0,00     | 37.773,90  | 9,69  | 1.204.853,99              | 1.242.627,89  | 7,13  | 42,08                          |
| De 3 a 6 Meses   | 12                | 7.712,80               | 3.044,50   | 0,00     | 10.757,30  | 2,76  | 233.083,14                | 243.840,44    | 1,40  | 38,55                          |
| De 6 a 12 Meses  | 10                | 15.287,12              | 4.116,59   | 1.767,38 | 21.171,09  | 5,43  | 135.703,42                | 156.874,51    | 0,90  | 24,33                          |
| De 12 a 18 Meses | 8                 | 10.963,57              | 6.347,65   | 4.051,08 | 21.362,30  | 5,48  | 104.535,81                | 125.898,11    | 0,72  | 19,88                          |
| De 18 a 24 Meses | 2                 | 6.452,23               | 2.327,68   | 494,84   | 9.274,75   | 2,38  | 14.998,71                 | 24.273,46     | 0,14  | 18,74                          |
| Más de 2 Años    | 6                 | 23.899,19              | 25.503,95  | 1.343,52 | 50.746,66  | 13,02 | 188.977,59                | 239.724,25    | 1,38  | 45,16                          |
| Total            | 751               | 268.954,00             | 113.226,93 | 7.656,82 | 389.837,75 |       | 17.030.021,66             | 17.419.859,41 |       | 32,42                          |