

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA (Argentina)

Permuta Intereses
BBVA (Argentina)

Préstamo Subordinado
BBVA (Argentina)

Depositario Activos
BBVA (Argentina)

Audidores Fondo
Ernst&Young

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

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 Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0345791000	09/12/1998 6.758	19.825,78 133.982.621,24 13,19%	150.253,03 1.015.409.950,36	Variable Euribor 6M+0,200% 16.May/Nov	5,1495% 16/11/2008 517,46 Bruto 424,32 Neto	16/05/2023 Semestral 16.May/Nov	16/11/2008 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0345791018	09/12/1998 242	43.461,62 10.517.712,04 28,93%	150.253,03 36.361.232,32	Variable Euribor 6M+0,480% 16.May/Nov	5,4334% 16/11/2008 1.196,90 Bruto 981,46 Neto	16/05/2023 Semestral 16.May/Nov	16/11/2008 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Total		144.500.333,28	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		0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06
		% TACP Anual equivalente		0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,33	1,31	1,30	1,29	1,27	1,26
		Amort. final	Fecha	15/03/2010	10/03/2010	05/03/2010	28/02/2010	23/02/2010	17/02/2010
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
		Amort. final	Fecha	16/11/2009	16/11/2009	16/11/2009	16/11/2009	16/11/2009	16/11/2009
		Amort. final	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,40	3,15	2,94	2,75	2,58	2,43
		Amort. final	Fecha	08/04/2012	10/01/2012	24/10/2011	16/08/2011	16/06/2011	22/04/2011
		Amort. final	Años	10,01	9,50	9,01	8,50	8,01	7,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/11/2018	16/05/2018	16/11/2017	16/05/2017	16/11/2016	16/05/2016
		Amort. final	Fecha	16/11/2015	16/05/2015	16/11/2014	16/05/2014	16/11/2013	16/05/2013
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
Fondo de Reserva	Con amortización opcional *	Vida media	Años	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010
		Amort. final	Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
		Amort. final	Años	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,97	11,52	11,03	10,54	10,06	9,59
		Amort. final	Fecha	03/11/2020	20/05/2020	25/11/2019	30/05/2019	04/12/2018	16/06/2018
		Amort. final	Años	14,50	14,50	14,50	14,50	14,50	14,50

* 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	% MC	% MC
Serie A	92,72%	133.982.621,24	10,43%	1.015.409.950,36	4,51%
Serie B	7,28%	10.517.712,04	3,15%	36.361.232,32	1,05%
Emisión de Bonos		144.500.333,28		1.051.771.182,67	
Fondo de Reserva	3,15%	4.551.759,64	1,05%	11.043.597,42	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	23.766.771,42	4,877%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.148.095,42		
Ints. cobrados ptes de ingreso	578.943,00		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.604.288,93	5,879%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
		Actual	A la constitución
		Número	
Principal	Pendiente vencimiento	126.196.528,71	1.051.772.964,04
	Medio	17.510,27	40.798,02
	Mínimo	24,51	6.019,02
	Máximo	141.125,59	235.884,32
	Interés nominal		
Medio ponderado		5,91%	5,42%
	Mínimo	4,90%	3,75%
	Máximo	7,36%	8,75%
Vencimiento final			
	Medio ponderada (meses)	90	172
	Mínimo	30/11/2008	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)		86,38%	87,99%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,62%	12,01%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,71%	0,51%	0,51%	0,57%	0,77%
Tasa anual equivalente	8,17%	5,94%	5,99%	6,61%	8,86%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	5,97	6,62	0,09	8,19
10,01 - 20%	17,44	15,55	1,55	16,19
20,01 - 30%	24,47	24,88	4,45	25,56
30,01 - 40%	13,74	34,60	8,25	35,35
40,01 - 50%	18,41	44,57	12,12	45,40
50,01 - 60%	19,38	54,80	16,48	55,30
60,01 - 70%	0,58	61,60	23,87	65,32
70,01 - 80%			33,18	74,83
Medio ponderado		33,13		59,35
Mínimo		0,02		5,42
Máximo		62,90		79,98

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,85%	20,61%
Aragón	1,35%	1,37%
Asturias	1,58%	1,41%
Canarias	9,14%	7,74%
Cantabria	1,23%	1,15%
Castilla y León	5,13%	5,11%
Castilla-La Mancha	4,39%	4,03%
Cataluña	8,45%	8,01%
Comunidad Valenciana	9,05%	8,19%
Extremadura	1,99%	2,23%
Galicia	5,28%	3,37%
Islas Baleares	3,84%	4,03%
La Rioja	1,00%	0,98%
Madrid	22,57%	27,54%
Murcia	1,89%	2,19%
Navarra	0,54%	0,62%
País Vasco	1,73%	1,43%

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/10/2008
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
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA (Argentina)

Permuta Intereses
BBVA (Argentina)

Préstamo Subordinado
BBVA (Argentina)

Depositario Activos
BBVA (Argentina)

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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	488	128.745,67	48.424,25	5.296,56	182.466,48	53,86	9.466.090,68	9.648.557,16	88,84	27,03
De > 1 a ≤ 2 Meses	30	17.743,09	8.069,37	19,18	25.831,64	7,63	615.825,01	641.656,65	5,91	37,29
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	2.847,39	780,85	0,00	3.628,24	1,07	43.551,52	47.179,76	0,43	26,01
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	2.218,90	1.429,32	87,09	3.735,31	1,10	54.943,25	58.678,56	0,54	42,28
De > 6 a < 12 Meses	7	8.305,75	3.171,27	271,79	11.748,81	3,47	113.990,34	125.739,15	1,16	36,44
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	10.252,90	2.445,76	221,30	12.919,96	3,81	29.323,10	42.243,06	0,39	36,81
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	16.494,04	4.333,70	1.230,37	22.058,11	6,51	44.189,87	66.247,98	0,61	35,35
De ≥ 2 Años	14	39.921,01	30.236,50	6.204,42	76.361,93	22,54	153.825,79	230.187,72	2,12	23,59
Subtotal	548	226.528,75	98.891,02	13.330,71	338.750,48	100,00	10.521.739,56	10.860.490,04	100,00	27,59
Dudosos (subjetivos)										
	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	0,00
Total	548	226.528,75	98.891,02	13.330,71	338.750,48		10.521.739,56	10.860.490,04		27,59