

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
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	17.113,17 115.650.802,86 11,39%	150.253,03 1.015.409.950,36	Variable Euribor 6M+0,200% 16.May/Nov	4,5716% 18/05/2009 390,10 Bruto 319,88 Neto	16/05/2023 Semestral 16.May/Nov	18/05/2009 "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	4,8555% 18/05/2009 1.052,25 Bruto 862,84 Neto	16/05/2023 Semestral 16.May/Nov	18/05/2009 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Total		126.168.514,90	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	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	1,29	1,28	1,26	1,25	1,23	1,22	1,20	0,87
		Amort. final	Fecha	15/03/2010	10/03/2010	05/03/2010	28/02/2010	23/02/2010	17/02/2010	12/02/2010	12/10/2009
			Años	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	0,96
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/11/2009
			Años	3,36	3,11	2,90	2,71	2,54	2,39	2,26	2,14
		Amort. final	Fecha	08/04/2012	10/01/2012	24/10/2011	16/08/2011	16/06/2011	22/04/2011	04/03/2011	18/01/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	0,96
		Amort. final	Fecha	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	16/11/2009
			Años	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	1,46	0,96
	Sin amortización opcional *	Vida media	Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/11/2009
			Años	11,94	11,48	10,99	10,50	10,02	9,55	9,10	8,66
		Amort. final	Fecha	03/11/2020	20/05/2020	25/11/2019	30/05/2019	04/12/2018	16/06/2018	02/01/2018	27/07/2017
	Amort. final	Años	14,47	14,47	14,47	14,47	14,47	14,47	14,47	14,47	
		Fecha	16/05/2023	16/05/2023	16/05/2023	16/05/2023	16/05/2023	16/05/2023	16/05/2023	16/05/2023	16/05/2023

* 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	91,66%	115.650.802,86	11,49%	96,54%	1.015.409.950,36	4,51%
Serie B	8,34%	10.517.712,04	3,15%	3,46%	36.361.232,32	1,05%
Emisión de Bonos		126.168.514,90			1.051.771.182,67	
Fondo de Reserva	3,15%	3.974.308,45		1,05%	11.043.597,42	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		5.340.067,87	4,544%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		2.087.270,41	
Ints. cobrados ptes de ingreso		572.462,99	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.021.169,33	5,309%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		7.075	25.780
Principal			
Pendiente vencimiento	123.187.653,43		1.051.772.964,04
Medio	17.411,68		40.798,02
Mínimo	20,50		6.019,02
Máximo	140.519,04		235.884,32
Interés nominal			
Medio ponderado	5,98%		5,42%
Mínimo	4,90%		3,75%
Máximo	7,53%		8,75%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	90		172
Mínimo	31/12/2008		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)		86,30%	87,99%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,70%	12,01%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,08	6,65	0,09	8,19
10,01 - 20%	18,18	15,64	1,55	16,19
20,01 - 30%	23,63	24,80	4,45	25,56
30,01 - 40%	13,67	34,61	8,25	35,35
40,01 - 50%	18,67	44,49	12,12	45,40
50,01 - 60%	19,19	54,69	16,48	55,30
60,01 - 70%	0,59	61,40	23,87	65,32
70,01 - 80%			33,18	74,83
Medio ponderado		33,00		59,35
Mínimo		0,02		5,42
Máximo		62,70		79,98

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,43%	0,51%	0,52%	0,55%	0,77%
Tasa anual equivalente	5,01%	5,99%	6,05%	6,43%	8,83%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,71%	20,61%
Aragón	1,35%	1,37%
Asturias	1,57%	1,41%
Canarias	9,15%	7,74%
Cantabria	1,24%	1,15%
Castilla y León	5,10%	5,11%
Castilla-La Mancha	4,42%	4,03%
Cataluña	8,49%	8,01%
Comunidad Valenciana	9,09%	8,19%
Extremadura	1,99%	2,23%
Galicia	5,29%	3,37%
Islas Baleares	3,83%	4,03%
La Rioja	1,00%	0,98%
Madrid	22,61%	27,54%
Murcia	1,88%	2,19%
Navarra	0,54%	0,62%
País Vasco	1,74%	1,43%

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/11/2008
Divisa: EUR

Fecha constitución
04/12/1998

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

Originador/Cedente Activos
De > 0 a ≤ 1 Mes
BBVA (Argentinaria)
De > 1 a ≤ 2 Meses
De > 2 a ≤ 3 Meses
Administrador Activos
De > 3 a ≤ 6 Meses
BBVA (Argentinaria)
De > 6 a < 12 Meses
De ≥ 12 a < 18 Meses
Directores Emisión Bonos
De ≥ 18 a < 24 Meses
Argentinaria
De ≥ 2 Años
Banco Negocios Argentinaria

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Negocios Argentinaria

Agente Pago Bonos
BBVA (Argentinaria)

Mercado Negociación
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA (Argentinaria)

Permuta Intereses
BBVA (Argentinaria)

Préstamo Subordinado
BBVA (Argentinaria)

Depositorio 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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	449	129.186,19	48.427,51	5.307,94	182.921,64	53,17	9.092.372,72	9.275.294,36	89,59	27,36
De > 1 a ≤ 2 Meses	26	20.215,66	6.323,61	19,18	26.558,45	7,72	456.937,56	483.496,01	4,67	27,78
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	675,17	481,57	0,00	1.156,74	0,34	26.248,26	27.405,00	0,26	47,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	4	3.220,64	1.789,89	253,30	5.263,83	1,53	81.862,91	87.126,74	0,84	45,31
De > 6 a < 12 Meses	7	4.203,31	2.601,51	89,98	6.894,80	2,00	110.298,39	117.193,19	1,13	38,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	3	15.511,42	3.852,47	570,23	19.934,12	5,79	46.070,06	66.004,18	0,64	33,84
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	17.386,45	4.540,95	1.230,37	23.157,77	6,73	43.297,46	66.455,23	0,64	35,46
De ≥ 2 Años	14	41.174,10	30.839,54	6.111,93	78.125,57	22,71	152.421,27	230.546,84	2,23	23,63
Subtotal	507	231.572,94	98.857,05	13.582,93	344.012,92	100,00	10.009.508,63	10.353.521,55	100,00	27,57
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	507	231.572,94	98.857,05	13.582,93	344.012,92		10.009.508,63	10.353.521,55		27,57