

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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
			% TACP Anual equivalente		0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	1,19	1,18	1,17	1,16	1,15	1,14
		Amort. final	Años	Fecha	12/03/2010	08/03/2010	04/03/2010	28/02/2010	24/02/2010	20/02/2010
					1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
		Amort. final	Años	Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
					1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	3,24	3,01	2,81	2,63	2,47	2,33
		Amort. final	Años	Fecha	25/03/2012	02/01/2012	21/10/2011	17/08/2011	20/06/2011	30/04/2011
					9,88	9,38	8,88	8,38	7,88	7,38
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16/11/2018	16/05/2018	16/11/2017	16/05/2017	16/11/2016	16/05/2016
		Amort. final	Años	Fecha	16/11/2018	16/05/2018	16/11/2017	16/05/2017	16/11/2016	16/05/2016
					1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
Fondo de Reserva	Con amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010
		Amort. final	Años	Fecha	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010
					1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
		Amort. final	Años	Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
					1,37	1,37	1,37	1,37	1,37	1,37

* 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
Serie B	8,34%	10.517.712,04	3,15%	3,46%	36.361.232,32
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	8.721.677,94	4,544%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.311.925,08		
Ints. cobrados ptes de ingreso	557.098,80		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.021.169,33	5,309%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
		Actual	A la constitución
Número		6.987	25.780
Principal			
Pendiente vencimiento		120.183.420,76	1.051.772.964,04
Medio		17.201,00	40.798,02
Mínimo		16,46	6.019,02
Máximo		139.909,97	235.884,32
Interés nominal			
Medio ponderado		5,98%	5,42%
Mínimo		4,90%	3,75%
Máximo		7,53%	8,75%
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)		90	172
Mínimo		31/01/2009	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)		86,24%	87,99%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,76%	12,01%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)			
		Actual	A la constitución
		% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%		6,09	6,58
10,01 - 20%		18,93	15,65
20,01 - 30%		23,02	24,82
30,01 - 40%		13,27	34,64
40,01 - 50%		19,16	44,44
50,01 - 60%		18,97	54,61
60,01 - 70%		0,56	61,29
70,01 - 80%			23,87
Medio ponderado		32,89	59,35
Mínimo		0,01	5,42
Máximo		62,50	79,98

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,67%	0,60%	0,54%	0,53%	0,77%
Tasa anual equivalente	7,80%	7,02%	6,32%	6,19%	8,82%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,70%	20,61%
Aragón	1,33%	1,37%
Asturias	1,58%	1,41%
Canarias	9,21%	7,74%
Cantabria	1,24%	1,15%
Castilla y León	5,06%	5,11%
Castilla-La Mancha	4,44%	4,03%
Cataluña	8,55%	8,01%
Comunidad Valenciana	9,15%	8,19%
Extremadura	1,94%	2,23%
Galicia	5,31%	3,37%
Islas Baleares	3,84%	4,03%
La Rioja	1,00%	0,98%
Madrid	22,53%	27,54%
Murcia	1,85%	2,19%
Navarra	0,54%	0,62%
País Vasco	1,73%	1,43%

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2008
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	522	140.397,16	55.605,68	5.103,46	201.106,30	54,60	10.492.303,35	10.693.409,65	91,44	27,84
De > 1 a ≤ 2 Meses	24	20.120,50	5.452,34	0,00	25.572,84	6,94	413.326,55	438.899,39	3,75	25,79
De > 2 a ≤ 3 Meses	4	3.329,22	686,82	19,18	4.035,22	1,10	36.775,88	40.811,10	0,35	24,02
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	2.538,59	641,93	235,87	3.416,39	0,93	38.781,75	42.198,14	0,36	38,63
De > 6 a < 12 Meses	5	4.835,00	2.859,74	435,98	8.130,72	2,21	62.364,87	70.495,59	0,60	34,49
De ≥ 12 a < 18 Meses	4	17.033,23	4.543,65	587,63	22.164,51	6,02	88.990,25	111.154,76	0,95	40,21
De ≥ 18 a < 24 Meses	2	18.285,70	4.761,42	1.230,37	24.277,49	6,59	42.398,21	66.675,70	0,57	35,58
De ≥ 2 Años	14	41.999,91	31.193,66	6.461,93	79.655,50	21,62	151.070,42	230.725,92	1,97	23,65
Subtotal	577	248.539,31	105.745,24	14.074,42	368.358,97	100,00	11.326.011,28	11.694.370,25	100,00	27,82
Dudosos (subjettivos)										
	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	577	248.539,31	105.745,24	14.074,42	368.358,97		11.326.011,28	11.694.370,25		27,82