

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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

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						

Agente Pago Bonos
BBVA (Argentina)

Mercado Negociación
AIASF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA (Argentina)

Permuta Intereses
BBVA (Argentina)

Préstamo Subordinado
BBVA (Argentina)

Depositarario Activos
BBVA (Argentina)

Audidores Fondo
Ernst&Young

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		2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,10	1,09	1,08	1,07	1,07	1,06	1,05	1,04
			Fecha	09/03/2010	06/03/2010	02/03/2010	27/02/2010	23/02/2010	20/02/2010	16/02/2010	13/02/2010
		Amort. final	Años	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
			Fecha	3,12	2,90	2,71	2,54	2,38	2,25	2,10	1,95
		Amort. final	Fecha	15/03/2012	25/12/2011	16/10/2011	14/08/2011	20/06/2011	01/05/2011	17/03/2011	04/02/2011
Serie B	Con amortización opcional *		Años	9,80	9,29	8,80	8,29	7,80	7,29	6,79	6,29
			Fecha	16/11/2018	16/05/2018	16/11/2017	16/05/2017	16/11/2016	16/05/2016	16/11/2015	16/05/2015
		Vida media	Años	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29
	Sin amortización opcional *		Fecha	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010	15/05/2010
		Amort. final	Años	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29	1,29
			Fecha	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010
	Vida media	Años	11,73	11,28	10,81	10,33	9,85	9,40	8,94	8,49	
		Fecha	20/10/2020	10/05/2020	19/11/2019	27/05/2019	07/12/2018	23/06/2018	13/01/2018	14/08/2017	
	Amort. final	Años	14,30	14,30	14,30	14,30	14,30	14,30	14,30	14,30	
		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	

* 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	12.019.979,08	4,544%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	2.089.035,19		
Ints. cobrados ptes de ingreso	557.416,34		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.021.169,33	5,309%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
		Actual	A la constitución
		Número	
Principal	Pendiente vencimiento	117.051.770,42	1.051.772.964,04
	Medio	17.077,88	40.798,02
	Mínimo	12,39	6.019,02
	Máximo	139.298,36	235.884,32
	Interés nominal		
Medio ponderado		5,89%	5,42%
	Mínimo	4,05%	3,75%
	Máximo	7,53%	8,75%
Vencimiento final			
	Medio ponderada (meses)	90	172
	Mínimo	28/02/2009	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)		86,15%	87,99%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,85%	12,01%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,12	6,57	0,09	8,19
10,01 - 20%	19,35	15,60	1,55	16,19
20,01 - 30%	22,90	24,78	4,45	25,56
30,01 - 40%	12,90	34,81	8,25	35,35
40,01 - 50%	19,07	44,30	12,12	45,40
50,01 - 60%	19,13	54,41	16,48	55,30
60,01 - 70%	0,53	61,18	23,87	65,32
70,01 - 80%			33,18	74,83
Medio ponderado		32,77		59,35
Mínimo		0,01		5,42
Máximo		62,29		79,98

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,66%	0,59%	0,55%	0,53%	0,77%
Tasa anual equivalente	7,65%	6,84%	6,40%	6,16%	8,81%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,58%	20,61%
Aragón	1,34%	1,37%
Asturias	1,56%	1,41%
Canarias	9,23%	7,74%
Cantabria	1,26%	1,15%
Castilla y León	5,07%	5,11%
Castilla-La Mancha	4,46%	4,03%
Cataluña	8,57%	8,01%
Comunidad Valenciana	9,21%	8,19%
Extremadura	1,89%	2,23%
Galicia	5,32%	3,37%
Islas Baleares	3,84%	4,03%
La Rioja	1,01%	0,98%
Madrid	22,55%	27,54%
Murcia	1,84%	2,19%
Navarra	0,54%	0,62%
País Vasco	1,75%	1,43%

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/01/2009
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	362	103.365,66	37.991,25	5.103,46	146.460,37	45,81	7.050.226,68	7.196.687,05	87,09	27,59
De > 1 a ≤ 2 Meses	29	23.042,82	6.208,14	0,00	29.250,96	9,15	455.704,89	484.955,85	5,87	22,26
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	2.198,29	629,06	0,00	2.827,35	0,88	39.459,83	42.287,18	0,51	31,35
De > 3 a ≤ 6 Meses	2	1.566,20	678,01	31,53	2.275,74	0,71	45.676,50	47.952,24	0,58	51,59
De > 6 a < 12 Meses	6	8.892,82	2.799,29	1.400,11	13.092,22	4,09	65.477,23	78.569,45	0,95	27,17
De ≥ 12 a < 18 Meses	2	1.920,72	2.249,07	161,80	4.331,59	1,35	69.033,06	73.364,65	0,89	57,85
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	30.557,38	7.873,16	1.499,42	39.929,96	12,49	68.590,73	108.520,69	1,31	35,92
De ≥ 2 Años	14	43.268,01	31.828,43	6.461,93	81.558,37	25,51	149.678,81	231.237,18	2,80	23,70
Subtotal	422	214.811,90	90.256,41	14.658,25	319.726,56	100,00	7.943.847,73	8.263.574,29	100,00	27,38
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	422	214.811,90	90.256,41	14.658,25	319.726,56		7.943.847,73	8.263.574,29		27,38