

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
04/12/1998

NIF
V82191453
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

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)

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 márgen 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	1,44
		% TACP Anual equivalente		0,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,94	0,93	0,93	0,92	0,92	0,91	0,90
		Fecha	Años	25/04/2010	24/04/2010	22/04/2010	20/04/2010	18/04/2010	16/04/2010	12/04/2010
	Amort. final	Años	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
		Fecha	Fecha	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,26	3,03	2,82	2,64	2,48	2,34	2,09
		Fecha	Años	20/08/2012	27/05/2012	13/03/2012	07/01/2012	09/11/2011	18/09/2011	01/08/2011
	Amort. final	Años	Años	9,51	9,01	8,51	8,01	7,51	7,01	6,51
		Fecha	Fecha	18/11/2018	18/05/2018	18/11/2017	18/05/2017	18/11/2016	18/05/2016	18/11/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
		Fecha	Años	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010
	Amort. final	Años	Años	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
		Fecha	Fecha	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010	18/05/2010
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	11,42	10,98	10,52	10,05	9,59	9,14	8,72
		Fecha	Años	14/10/2020	08/05/2020	20/11/2019	02/06/2019	17/12/2018	07/07/2018	02/02/2018
	Amort. final	Años	Años	14,01	14,01	14,01	14,01	14,01	14,01	14,01
		Fecha	Fecha	18/05/2023	18/05/2023	18/05/2023	18/05/2023	18/05/2023	18/05/2023	18/05/2023

* 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		21.714.341,95	4,544%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		1.912.200,37	
Ints. cobrados ptes de ingreso		477.922,77	
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.021.169,33	5,309%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
		Actual	A la constitución
		Número	Número
Principal		6.568	25.780
Pendiente vencimiento		109.214.913,33	1.051.772.964,04
Medio		16.628,34	40.798,02
Mínimo		44,48	6.019,02
Máximo		137.448,19	235.884,32
Interés nominal			
Medio ponderado		5,45%	5,42%
Mínimo		2,41%	3,75%
Máximo		7,53%	8,75%
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)		89	172
Mínimo		31/05/2009	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)		86,05%	87,99%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades		13,95%	12,01%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,45	6,62	0,09	8,19
10,01 - 20%	20,71	15,50	1,55	16,19
20,01 - 30%	21,85	24,67	4,45	25,56
30,01 - 40%	12,63	35,51	8,25	35,35
40,01 - 50%	18,67	44,01	12,12	45,40
50,01 - 60%	19,28	53,95	16,48	55,30
60,01 - 70%	0,40	60,84	23,87	65,32
70,01 - 80%			33,18	74,83
Medio ponderado		32,38		59,35
Mínimo		0,06		5,42
Máximo		61,67		79,98

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,41%	0,50%	0,51%	0,76%
Tasa anual equivalente	3,73%	4,85%	5,85%	5,93%	8,72%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,54%	20,61%
Aragón	1,34%	1,37%
Asturias	1,53%	1,41%
Canarias	9,36%	7,74%
Cantabria	1,28%	1,15%
Castilla y León	5,06%	5,11%
Castilla-La Mancha	4,45%	4,03%
Cataluña	8,70%	8,01%
Comunidad Valenciana	9,28%	8,19%
Extremadura	1,82%	2,23%
Galicia	5,37%	3,37%
Islas Baleares	3,83%	4,03%
La Rioja	1,02%	0,98%
Madrid	22,34%	27,54%
Murcia	1,83%	2,19%
Navarra	0,53%	0,62%
País Vasco	1,73%	1,43%

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/04/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
04/12/1998

NIF
V82191453
Sociedad Gestora
Europea de Titulización S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
BBVA (Argentaria)
Administrador Activos
BBVA (Argentaria)
Directores Emisión Bonos
Argentaria
Banco Negocios Argentaria

Aseguradores y Colocadores Bonos
Banco Negocios Argentaria

Agente Pago Bonos
BBVA (Argentaria)

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA (Argentaria)

Permuta Intereses
BBVA (Argentaria)

Préstamo Subordinado
BBVA (Argentaria)

Depositario Activos
BBVA (Argentaria)

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	445	127.790,78	42.504,92	5.296,56	175.592,26	49,24	8.487.377,55	8.662.969,81	87,98	25,89
De > 1 a ≤ 2 Meses	31	19.451,05	7.152,19	-204,48	26.398,76	7,40	545.905,93	572.304,69	5,81	28,29
De > 2 a ≤ 3 Meses	2	843,51	338,99	0,00	1.182,50	0,33	25.563,90	26.746,40	0,27	42,18
De > 3 a ≤ 6 Meses	6	8.421,27	1.413,24	618,97	10.453,48	2,93	46.655,63	57.109,11	0,58	16,15
De > 6 a < 12 Meses	4	6.323,00	3.533,52	1.505,37	11.361,89	3,19	82.727,70	94.089,59	0,96	49,15
De ≥ 12 a < 18 Meses	6	10.285,66	4.328,92	1.677,58	16.292,16	4,57	92.319,81	108.611,97	1,10	34,21
De ≥ 18 a < 24 Meses	3	12.825,51	3.459,91	1.220,16	17.505,58	4,91	24.818,69	42.324,27	0,43	21,09
De ≥ 2 Años	16	53.060,60	37.379,76	7.398,09	97.838,45	27,43	184.400,39	282.238,84	2,87	23,93
Subtotal	513	239.001,38	100.111,45	17.512,25	356.625,08	100,00	9.489.769,60	9.846.394,68	100,00	26,06
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	513	239.001,38	100.111,45	17.512,25	356.625,08		9.489.769,60	9.846.394,68		26,06