

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/12/2005
Divisa: EUR

Fecha constitución
04/12/1998

NIF
G82191453

Sociedad Gestora
Europa 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
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 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	39.463,73 266.695.887,34 26,26%	150.253,03 1.015.409.950,36	Variable Euribor 6M + 0,200% 16.May/Nov	2,7132% 16/05/2006 530,96 Bruto 451,32 Neto	16/05/2023 Semestral 16.May/Nov	16/05/2006 "Pass-Through"	Aaa	Aaa
Serie B ES0345791018	09/12/1998 242	76.041,39 18.402.016,38 50,61%	150.253,03 36.361.232,32	Variable Euribor 6M + 0,480% 16.May/Nov	2,9971% 16/05/2006 1.130,15 Bruto 960,63 Neto	16/05/2023 Semestral 16.May/Nov	16/05/2006 "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A2	A2
Total		285.097.903,72	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								
			0,00	0,70	0,80	0,90	1,00	1,10	1,20	1,30	
% TACP Anual equivalente			0,00	8,08	9,19	10,28	11,36	12,43	13,49	14,53	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	3,82	2,81	2,75	2,70	2,65	2,46	2,42	2,38
		Fecha	23/10/2009	21/10/2008	01/10/2008	12/09/2008	24/08/2008	16/06/2008	01/06/2008	17/05/2008	
	Amort. final	Años	5,88	4,38	4,38	4,38	4,38	3,88	3,88	3,88	
		Fecha	16/11/2011	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/11/2009	16/11/2009	16/11/2009	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	4,83	3,54	3,41	3,29	3,18	3,07	2,97	2,88
		Fecha	28/10/2010	14/07/2009	28/05/2009	14/04/2009	04/03/2009	25/01/2009	20/12/2008	17/11/2008	
	Amort. final	Años	14,38	11,38	10,88	10,88	10,38	9,88	9,88	9,38	
		Fecha	16/05/2020	16/05/2017	16/11/2016	16/11/2016	16/05/2016	16/11/2015	16/11/2015	16/05/2015	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	4,13	3,10	3,08	3,07	3,05	2,75	2,74	2,73	
		Fecha	17/02/2010	05/02/2009	29/01/2009	23/01/2009	17/01/2009	30/09/2008	25/09/2008	21/09/2008	
	Amort. final	Años	5,88	4,38	4,38	4,38	4,38	3,88	3,88	3,88	
		Fecha	16/11/2011	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/05/2010	16/11/2009	16/11/2009	16/11/2009	
Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,78	8,42	8,21	8,00	7,79	7,59	7,39	7,20	
		Fecha	08/10/2015	31/05/2014	15/03/2014	27/12/2013	12/10/2013	01/08/2013	20/05/2013	13/03/2013	
	Amort. final	Años	17,38	17,38	17,38	17,38	17,38	17,38	17,38	17,38	
		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 fallidos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
	Actual	A la emisión			
		% MC		% MC	
Serie A	93,55%	266.695.887,34	9,60%	96,54%	1.015.409.950,36
Serie B	6,45%	18.402.016,38	3,15%	3,46%	36.361.232,32
Emisión de Bonos		285.097.903,72			1.051.771.182,67
Fondo de Reserva	3,15%	8.980.584,86	1,05%		11.043.597,42

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	19.903.696,48	2,448%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	4.000.088,35		
Ints. cobrados ptes de ingreso	732.413,82		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		9.074.820,29	3,476%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	11.714	25.780	
Principal			
Pendiente vencimiento	271.256.803,85	1.051.772.964,04	
Medio	23.156,63	40.798,02	
Mínimo	22,72	6.019,02	
Máximo	188.608,24	235.884,32	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,45%	5,42%	
Mínimo	2,50%	3,75%	
Máximo	4,75%	8,75%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	106	172	
Mínimo	31/01/2006	31/01/2000	
Máximo	28/02/2023	28/02/2023	
Índice de referencia (distribución)			
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	87,70	87,99	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	12,30	12,01	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/V)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/V	% Cartera	% P/V
0,01 - 10%	2,95	6,81	0,09	8,19
10,01 - 20%	9,85	15,53	1,55	16,19
20,01 - 30%	15,73	25,34	4,45	25,56
30,01 - 40%	21,55	35,18	8,25	35,35
40,01 - 50%	21,19	44,58	12,12	45,40
50,01 - 60%	17,24	54,94	16,48	55,30
60,01 - 70%	11,48	63,13	23,87	65,32
70,01 - 80%			33,18	74,83
Medio ponderado		39,47		59,35
Mínimo		0,02		5,42
Máximo		68,99		79,98

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	1,32%	1,01%	0,85%	0,83%	0,81%
Tasa anual equivalente	14,77%	11,47%	9,79%	9,52%	9,27%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	21,48%	20,61%
Aragón	1,38%	1,37%
Asturias	1,48%	1,41%
Canarias	8,80%	7,74%
Cantabria	1,18%	1,15%
Castilla y León	5,28%	5,11%
Castilla-La Mancha	4,57%	4,03%
Cataluña	7,68%	8,01%
Comunidad Valenciana	8,82%	8,19%
Extremadura	2,33%	2,23%
Galicia	4,28%	3,37%
Islas Baleares	3,82%	4,03%
La Rioja	1,08%	0,98%
Madrid	23,81%	27,54%
Murcia	1,98%	2,19%
Navarra	0,52%	0,62%
País Vasco	1,51%	1,43%

Información adicional

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/12/2005
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
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)

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	%		%		
Hasta 1 Mes	651	157.364,86	44.831,90	0,00	202.196,76	41,43	15.250.819,25	15.453.016,01	74,18	33,34
De 1 a 2 Meses	110	38.995,93	10.896,49	0,00	49.892,42	10,22	2.869.737,66	2.919.630,08	14,01	39,74
De 2 a 3 Meses	49	25.374,35	7.835,76	0,00	33.210,11	6,81	1.057.837,70	1.091.047,81	5,24	38,23
De 3 a 6 Meses	17	17.216,69	5.104,26	275,05	22.596,00	4,63	469.358,10	491.954,10	2,36	43,81
De 6 a 12 Meses	3	4.554,08	1.875,14	15,00	6.444,22	1,32	75.487,53	81.931,75	0,39	56,79
De 12 a 18 Meses	5	6.881,85	4.793,30	304,42	11.979,57	2,45	115.218,28	127.197,85	0,61	62,58
De 18 a 24 Meses	1	4.160,42	3.361,92	136,30	7.658,64	1,57	70.219,15	77.877,79	0,37	55,56
Más de 2 Años	14	96.042,23	54.871,36	3.094,39	154.007,98	31,56	435.717,44	589.725,42	2,83	48,15
Total	850	350.590,41	133.570,13	3.825,16	487.985,70		20.344.395,11	20.832.380,81		35,08

Información adicional