

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
Divisa: EUR

Valores emitidos: Bonos de Titulización Hipotecaria

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)

Depositorio Activos
BBVA (Argentina)

Audidores Fondo
Ernst&Young

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)											
Serie	Con amortización opcional *	Vida media Años	% 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	1,02	1,02	1,01	1,00	0,99	0,98	0,98	0,97
		Fecha	08/03/2010	05/03/2010	02/03/2010	28/02/2010	25/02/2010	22/02/2010	19/02/2010	16/02/2010	16/02/2010
Serie A	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	3,03	2,82	2,63	2,47	2,32	2,19	2,07	1,96
		Fecha	11/03/2012	24/12/2011	17/10/2011	17/08/2011	24/06/2011	07/05/2011	24/03/2011	13/02/2011	13/02/2011
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21
		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	16/05/2010
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,72	9,22	8,72	8,22	7,72	7,22	6,72	6,21
		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	16/05/2015
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21
		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	15/05/2010
Serie B	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	11,65	11,20	10,73	10,25	9,79	9,34	8,90	8,49
		Fecha	18/10/2020	09/05/2020	19/11/2019	29/05/2019	10/12/2018	28/06/2018	20/01/2018	22/08/2017	22/08/2017
		Amort. final	Años	14,22	14,22	14,22	14,22	14,22	14,22	14,22	14,22
		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	% MC	% 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	15.285.590,19	4,544%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	1.857.379,78		
Ints. cobrados ptes de ingreso	511.407,20		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Subordinado		4.021.169,33	5,309%

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	6.769	25.780	
Principal			
Pendiente vencimiento	114.542.476,50	1.051.772.964,04	
Medio	16.921,62	40.798,02	
Mínimo	8,29	6.019,02	
Máximo	138.684,20	235.884,32	
Interés nominal			
Medio ponderado	5,74%	5,42%	
Mínimo	3,02%	3,75%	
Máximo	7,53%	8,75%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	89	172	
Mínimo	31/03/2009	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)	86,10%	87,99%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	13,90%	12,01%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	6,17	6,55	0,09	8,19
10,01 - 20%	19,63	15,51	1,55	16,19
20,01 - 30%	22,78	24,72	4,45	25,56
30,01 - 40%	12,62	35,01	8,25	35,35
40,01 - 50%	19,07	44,17	12,12	45,40
50,01 - 60%	19,18	54,23	16,48	55,30
60,01 - 70%	0,54	60,97	23,87	65,32
70,01 - 80%			33,18	74,83
Medio ponderado		32,65		59,35
Mínimo		0,01		5,42
Máximo		62,09		79,98

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,42%	0,59%	0,55%	0,53%	0,76%
Tasa anual equivalente	4,97%	6,83%	6,41%	6,13%	8,78%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	20,56%	20,61%
Aragón	1,33%	1,37%
Asturias	1,55%	1,41%
Canarias	9,26%	7,74%
Cantabria	1,26%	1,15%
Castilla y León	5,07%	5,11%
Castilla-La Mancha	4,44%	4,03%
Cataluña	8,61%	8,01%
Comunidad Valenciana	9,25%	8,19%
Extremadura	1,85%	2,23%
Galicia	5,38%	3,37%
Islas Baleares	3,80%	4,03%
La Rioja	1,01%	0,98%
Madrid	22,54%	27,54%
Murcia	1,83%	2,19%
Navarra	0,53%	0,62%
País Vasco	1,72%	1,43%

HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 28/02/2009
Divisa: EUR

Fecha constitución
04/12/1998

NIF
G82191453
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
AJAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
BBVA (Argentaria)

Permuta Intereses
BBVA (Argentaria)

Préstamo Subordinado
BBVA (Argentaria)

Depositorio 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	%		%			
<i>Impagados</i>											
De > 0 a ≤ 1 Mes	599	178.166,51	62.721,12	5.103,46	245.991,09	60,20	11.883.877,71	12.129.868,80	92,28	26,57	
De > 1 a ≤ 2 Meses	26	18.273,28	5.655,70	0,00	23.928,98	5,86	416.089,31	440.018,29	3,35	26,78	
De > 2 a ≤ 3 Meses	3	3.141,60	95,38	70,50	3.307,48	0,81	15.512,37	18.819,85	0,14	13,81	
De > 3 a ≤ 6 Meses	3	3.008,06	1.613,92	582,40	5.204,38	1,27	72.310,73	77.515,11	0,59	48,56	
De > 6 a < 12 Meses	4	8.069,78	2.795,53	1.180,09	12.045,40	2,95	60.242,76	72.288,16	0,55	34,88	
De > 12 a < 18 Meses	4	4.108,76	2.907,34	640,55	7.656,65	1,87	72.902,53	80.559,18	0,61	38,59	
De ≥ 18 a < 24 Meses	4	17.957,17	6.936,02	1.716,47	26.609,66	6,51	58.331,86	84.941,52	0,65	28,11	
De ≥ 2 Años	15	45.057,23	32.331,97	6.461,93	83.851,13	20,52	156.607,97	240.459,10	1,83	22,30	
Subtotal	658	277.782,39	115.056,98	15.755,40	408.594,77	100,00	12.735.875,24	13.144.470,01	100,00	26,61	
<i>Dudosos (subjetivos)</i>											
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	658	277.782,39	115.056,98	15.755,40	408.594,77		12.735.875,24	13.144.470,01		26,61	