

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	53.977,25 490.923.088,75 53,98%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,7840% 26/07/2010 106,970915 Bruto 86,646441 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382745018	12/12/2005 212	100.000,00 21.200.000,00 100,00%	100.000,00 21.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,9840% 26/07/2010 243,677778 Bruto 197,379000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A1	A+ A1
Serie C ES0382745026	12/12/2005 94	100.000,00 9.400.000,00 100,00%	100.000,00 9.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1940% 26/07/2010 301,816667 Bruto 244,471500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	BBB+ Baa3
Serie D ES0382745034	12/12/2005 99	100.000,00 9.900.000,00 100,00%	100.000,00 9.900.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	4,1440% 26/07/2010 1.047,511111 Bruto 848,484000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CC- Ca
Total		531.423.088,75	950.000.000,00						

Vida media y amortización final (en años) estimadas según diferentes hipótesis de % de tasa constante de amortización anticipada o prepago (TACP)											
Serie	Amortización	Vida media	Años	% 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 *	Amort. final	Años	7,30	6,42	5,72	5,07	4,54	4,12	3,74	3,45
			Fecha	15/09/2017	30/10/2016	17/02/2016	24/06/2015	13/12/2014	07/12/2014	24/02/2014	11/08/2013
			Años	13,41	12,16	11,16	9,91	8,90	8,15	7,41	6,90
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	24,10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017
			Fecha	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040
			Años	8,07	7,10	6,32	5,61	5,03	4,55	4,14	3,81
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	13,41	12,16	11,16	9,91	8,90	8,15	7,41	6,90
			Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017
			Años	24,10/2023	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	8,83	7,88	7,07	6,38	5,80	5,28	4,84	4,46
			Fecha	28/03/2019	13/04/2018	22/06/2017	15/10/2016	16/03/2016	09/09/2015	04/03/2015	15/11/2014
			Años	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92
Serie C	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	13,41	12,16	11,16	9,91	8,90	8,15	7,41	6,90
			Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/04/2019	24/07/2018	24/10/2017	24/04/2017
			Años	24,10/2023	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040	24/04/2040
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	8,83	7,88	7,07	6,38	5,80	5,28	4,84	4,46
			Fecha	29/03/2019	14/04/2018	22/06/2017	15/10/2016	16/03/2016	09/09/2015	04/03/2015	15/11/2014
			Años	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92	29,92
Serie D	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	17,29	16,95	16,70	16,50	16,34	16,22	16,11	16,03
			Fecha	09/09/2027	05/09/2027	02/05/2027	25/11/2026	29/09/2026	14/08/2026	07/07/2026	06/06/2026
			Años	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67	29,67
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	24,01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040
			Fecha	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040	24/01/2040
			Años	8,95	7,98	7,22	6,39	5,73	5,22	4,74	4,40

* 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	% MC	% MC	% MC
Serie A	92,38%	490.923.088,75	7,37%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	3,99%	21.200.000,00	3,31%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	1,77%	9.400.000,00	1,50%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	1,86%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00
Emisión de Bonos		531.423.088,75			950.000.000,00
Fondo de Reserva	1,50%	7.848.649,63	1,05%		9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	42.587.005,43	0,604%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	433.368,73		
Ints. cobrados ptes de ingreso	61.901,04		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		141.037,24	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo	26.780.000,00		
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/05/2010
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

Sociedad Gestora
Europea de Titulización, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos
Banco de Valencia

Administrador Activos
Banco de Valencia

Directores Emisión Bonos
Bancaja
Deutsche Bank

Aseguradores y Colocadores Bonos
Bancaja
Deutsche Bank
Dexia
Fortis Bank

Agente Pago Bonos
Banco Cooperativo

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Banco Popular Español S.A

Préstamo Gastos Iniciales
Banco de Valencia

Permuta Intereses
Banco de Valencia

Garantía Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Deloitte (ejercicios 2009 a actual)
Ernst & Young (hasta ejercicio 2008)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	8.348	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	520.900.379,12	940.242.690,85
Medio	62.398,22	76.810,94
Mínimo	15,54	3.356,13
Máximo	440.796,43	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,21%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,57%	5,25%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	199	239
Mínimo	04/06/2010	04/01/2007
Máximo	05/01/2040	05/11/2035
Índice de referencia (distribución por principal pendiente de vencimiento)		
EURIBOR/MIBOR a 3 meses	0,01%	0,01%
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,20%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,76%	97,78%
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,01%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,02%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,99	6,92	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,26	15,72	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,32	25,46	3,82	25,38
30,01 - 40%	11,95	35,23	6,58	35,62
40,01 - 50%	16,33	45,13	10,97	45,35
50,01 - 60%	23,43	55,33	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,90	65,05	22,49	65,47
70,01 - 80%	5,82	71,77	38,04	75,26
Medio ponderado		50,38		60,76
Mínimo		0,01		2,08
Máximo		79,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,51%	0,42%	0,49%	0,44%	0,68%
Tasa anual equivalente	5,98%	4,90%	5,74%	5,17%	7,86%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,66%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,30%	0,36%
Cataluña	0,74%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,04%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,49%	0,41%
La Rioja	0,87%	0,83%
Madrid	6,88%	7,40%
Murcia	13,85%	13,14%
Navarra	0,35%	0,43%
País Vasco	0,01%	0,04%

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	320	92.908,55	30.816,07	0,00	123.724,62	5,66	19.535.059,34	19.658.783,96	28,93	43,54
De > 1 a ≤ 2 Meses	114	74.462,96	27.925,35	0,00	102.388,31	4,68	7.901.409,88	8.003.798,19	11,78	45,38
De > 2 a ≤ 3 Meses	125	130.564,59	57.652,85	0,00	188.217,44	8,61	9.367.105,88	9.555.323,32	14,06	48,95
De > 3 a ≤ 6 Meses	41	34.260,23	12.516,70	0,00	46.776,93	2,14	2.233.057,53	2.279.834,46	3,35	43,32
De > 6 a < 12 Meses	215	196.910,24	109.102,99	0,00	306.013,23	13,99	16.260.634,43	16.566.647,66	24,38	46,23
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	161.009,33	154.414,81	0,00	315.424,14	14,43	3.584.365,15	3.899.789,29	5,74	52,90
De ≥ 18 a < 24 Meses	34	192.012,40	213.856,75	0,00	405.869,15	18,56	3.118.969,29	3.524.838,44	5,19	60,02
De ≥ 2 Años	53	315.952,09	382.263,21	0,00	698.215,30	31,93	3.776.168,93	4.474.404,23	6,58	62,57
Subtotal	942	1.198.080,39	988.548,73	0,00	2.186.629,12	100,00	65.776.790,43	67.963.419,55	100,00	47,26
Dudosos (subjetivos)										
	0	0,00	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	942	1.198.080,39	988.548,73	0,00	2.186.629,12		65.776.790,43	67.963.419,55		47,26