

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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	52.505,45 477.537.067,75	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,0240% 25/10/2010 135,907440 Bruto 110,085026 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	25/10/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	AAA Aaa
Serie B ES0382745018	12/12/2005 212	100.000,00 21.200.000,00	100.000,00 21.200.000,00	Variable Euribor 3M+0,320% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,2040% 25/10/2010 304,344444 Bruto 246,519000 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	100.000,00 9.400.000,00	Variable Euribor 3M+0,550% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4340% 25/10/2010 362,483333 Bruto 293,611500 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	100.000,00 9.900.000,00	Variable Euribor 3M+3,500% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	4,3840% 25/10/2010 1.108,177778 Bruto 897,624000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CCCR Ca
Total		518.037.067,75	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 *	Vida media	Años	7,18	6,32	5,63	4,99	4,51	4,05	3,72	3,38			
			Fecha	11/02/2017	24/12/2016	16/04/2016	26/08/2015	03/05/2015	16/09/2014	20/05/2014	16/01/2014			
			Amort. final	Años	13,16	11,90	10,90	9,65	8,90	7,90	7,41	6,65		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,87	7,03	6,31	5,70	5,18	4,73	4,34	4,00			
			Fecha	13/07/2018	09/08/2017	21/12/2016	05/12/2016	11/04/2015	23/05/2015	01/01/2015	29/08/2014			
			Amort. final	Años	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	
			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	24/01/2040	24/01/2040	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,75	6,83	6,08	5,39	4,88	4,38	4,03	3,65			
			Fecha	31/05/2018	27/06/2017	27/09/2016	18/01/2016	16/07/2015	14/01/2015	09/09/2014	24/04/2014			
			Amort. final	Años	13,16	11,90	10,90	9,65	8,90	7,90	7,41	6,65		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,51	7,60	6,82	6,17	5,60	5,12	4,70	4,32			
			Fecha	03/03/2019	04/03/2018	24/06/2017	27/10/2016	04/06/2016	10/12/2015	05/12/2015	24/12/2014			
			Amort. final	Años	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	
			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	24/01/2040	24/01/2040	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,76	6,83	6,08	5,39	4,88	4,38	4,03	3,65			
			Fecha	31/05/2018	27/06/2017	27/09/2016	18/01/2016	16/07/2015	14/01/2015	09/09/2014	24/04/2014			
			Amort. final	Años	13,16	11,90	10,90	9,65	8,90	7,90	7,41	6,65		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,51	7,60	6,82	6,17	5,60	5,12	4,70	4,32			
			Fecha	03/03/2019	04/03/2018	24/06/2017	27/10/2016	04/06/2016	10/12/2015	05/12/2015	24/12/2014			
			Amort. final	Años	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	29,42	
			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	24/01/2040	24/01/2040	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,66	7,71	6,98	6,16	5,64	5,02	4,68	4,21			
			Fecha	25/04/2019	16/05/2018	20/08/2017	27/10/2016	19/04/2016	09/06/2015	05/03/2015	16/11/2014			
			Amort. final	Años	13,16	11,90	10,90	9,65	8,90	7,90	7,41	6,65		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,87	16,56	16,33	16,15	16,00	15,89	15,79	15,71			
			Fecha	07/10/2027	19/03/2027	24/12/2026	19/10/2026	28/08/2026	17/07/2026	06/12/2026	14/05/2026			
			Amort. final	Años	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	29,17	
			Fecha	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	

* 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	
Serie A	92,18%	477.537.067,75	7,97%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,09%	21.200.000,00	3,80%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,81%	9.400.000,00	1,95%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	1,91%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00	
Emisión de Bonos		518.037.067,75			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,95%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		51.207.363,54	0,821%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		81.155,69	
Ints. cobrados ptes de ingreso		17.608,41	
Pasivo	Disponibles	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		94.024,84	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		34.083.869,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/08/2010
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

Depositarío 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	8.222	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	506.328.402,75	940.242.690,85	
Medio	61.582,15	76.810,94	
Mínimo	45,01	3.356,13	
Máximo	436.421,68	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,10%	3,11%	
Mínimo	1,50%	1,00%	
Máximo	5,25%	5,25%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	197	239	
Mínimo	01/09/2010	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%	0,00%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,18%	2,05%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,78%	97,95%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,00%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	1,03	6,84	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,44	15,76	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,48	25,47	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,39	35,23	6,58	35,62
40,01 - 50%	16,81	45,20	10,97	45,35
50,01 - 60%	24,20	55,37	15,89	55,36
60,01 - 70%	27,62	64,88	22,49	65,47
70,01 - 80%	5,03	71,48	38,04	75,26
Medio ponderado	49,81		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	0,21%	0,35%	0,38%	0,42%	0,66%
Tasa anual equivalente	2,53%	4,09%	4,49%	4,94%	7,69%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,73%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,03%
Castilla-La Mancha		0,36%
Cataluña		0,77%
Ceuta		0,03%
Comunidad Valenciana	64,96%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,88%	0,83%
Madrid	6,86%	7,40%
Murcia	13,87%	13,14%
Navarra	0,35%	0,43%
Pais 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	317	97.997,26	27.205,27	0,00	125.202,53	6,41	19.307.194,34	19.432.396,87	35,32	42,24
De > 1 a ≤ 2 Meses	151	94.541,44	35.490,04	0,00	130.031,48	6,66	10.421.660,88	10.551.692,36	19,18	47,58
De > 2 a ≤ 3 Meses	154	174.273,67	65.329,32	0,00	239.602,99	12,28	11.761.998,19	12.001.601,18	21,81	47,47
De > 3 a ≤ 6 Meses	14	20.976,26	6.957,16	0,00	27.933,42	1,43	693.988,99	721.922,41	1,31	45,96
De > 6 a < 12 Meses	46	63.422,16	29.063,21	0,00	92.485,37	4,74	3.101.659,26	3.194.144,63	5,80	45,13
De ≥ 12 a < 18 Meses	26	107.893,26	88.749,18	0,00	196.642,44	10,07	2.099.167,06	2.295.809,50	4,17	59,77
De ≥ 18 a < 24 Meses	31	189.848,97	188.418,44	0,00	378.267,41	19,38	2.736.562,92	3.114.830,33	5,66	52,28
De ≥ 2 Años	38	357.951,22	403.810,79	0,00	761.762,01	39,03	2.950.502,84	3.712.264,85	6,75	71,40
Subtotal	777	1.106.904,24	845.023,41	0,00	1.951.927,65	100,00	53.072.734,48	55.024.662,13	100,00	46,99
Dudosos (subjetivos)										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	777	1.106.904,24	845.023,41	0,00	1.951.927,65		53.072.734,48	55.024.662,13		46,99