

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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
Banco Popular Español S.A

Depositarario Activos
Banco de Valencia

Auditores 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	52.505,45 477.537.067,75 52,51%	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 21.200.000,00 100,00%	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 9.400.000,00 100,00%	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 9.900.000,00 100,00%	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	CCCRR 2 Ca	CCC- 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	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								
			2,00	4,00	6,00	8,00	10,00	12,00	14,00	16,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,09	6,24	5,56	4,93	4,46	4,04	3,68	3,39
		Fecha	30/10/2017	25/12/2016	21/04/2016	09/02/2015	15/03/2015	15/10/2014	06/02/2014	16/02/2014	16/02/2014
	Amort. final	Años	13,07	11,82	10,82	9,57	8,82	8,07	7,32	6,82	6,82
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017	24/07/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,78	6,95	6,24	5,64	5,13	4,69	4,30	3,96
		Fecha	07/10/2018	09/09/2017	26/12/2016	21/05/2016	15/11/2015	06/06/2015	16/01/2015	15/09/2014	15/09/2014
Amort. final	Años	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	
	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	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,67	6,75	6,02	5,33	4,82	4,37	3,98	3,67
		Fecha	29/05/2018	28/06/2017	10/04/2016	25/01/2016	24/07/2015	02/12/2015	20/09/2014	30/05/2014	30/05/2014
	Amort. final	Años	13,07	11,82	10,82	9,57	8,82	8,07	7,32	6,82	6,82
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017	24/07/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,42	7,52	6,76	6,10	5,55	5,07	4,66	4,29
		Fecha	28/02/2019	04/04/2018	07/02/2017	11/05/2016	16/04/2016	24/10/2015	26/05/2015	14/01/2015	14/01/2015
Amort. final	Años	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	
	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	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	7,67	6,75	6,02	5,33	4,82	4,37	3,98	3,67
		Fecha	29/05/2018	29/06/2017	10/04/2016	25/01/2016	25/07/2015	02/12/2015	20/09/2014	30/05/2014	30/05/2014
	Amort. final	Años	13,07	11,82	10,82	9,57	8,82	8,07	7,32	6,82	6,82
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017	24/07/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,42	7,52	6,76	6,11	5,55	5,07	4,66	4,29
		Fecha	28/02/2019	04/05/2018	07/02/2017	11/05/2016	16/04/2016	25/10/2015	26/05/2015	14/01/2015	14/01/2015
Amort. final	Años	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	29,34	
	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	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	8,57	7,64	6,90	6,09	5,57	5,08	4,61	4,28
		Fecha	23/04/2019	17/05/2018	23/08/2017	11/01/2016	25/04/2016	29/10/2015	05/11/2015	01/09/2015	01/09/2015
	Amort. final	Años	13,07	11,82	10,82	9,57	8,82	8,07	7,32	6,82	6,82
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/04/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017	24/07/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	16,78	16,48	16,25	16,08	15,94	15,82	15,73	15,65
		Fecha	07/08/2027	20/03/2027	27/12/2026	23/10/2026	09/02/2026	23/07/2026	20/06/2026	22/05/2026	22/05/2026
Amort. final	Años	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08	29,08	
	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	

* 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)						
Serie	Actual	% MC	A la emisión			
			% 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	55.842.327,90	0,821%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	148.714,13		
Ints. cobrados ptes de ingreso	38.357,78		
Pasivo	Disponible	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		33.797.065,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/09/2010
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
Banco Popular Español S.A

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	8.189	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	502.165.055,88	940.242.690,85
Medio	61.321,90	76.810,94
Mínimo	22,53	3.356,13
Máximo	434.958,42	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,10%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	196	239
Mínimo	08/10/2010	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)	97,77%	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%	1,06	6,90	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,45	15,79	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,51	25,43	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,54	35,21	6,58	35,62
40,01 - 50%	16,93	45,18	10,97	45,35
50,01 - 60%	24,51	55,34	15,89	55,36
60,01 - 70%	27,25	64,83	22,49	65,47
70,01 - 80%	4,77	71,39	38,04	75,26
Medio ponderado		49,63		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	0,27%	0,28%	0,35%	0,41%	0,66%
Tasa anual equivalente	3,19%	3,27%	4,08%	4,84%	7,61%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,76%	4,64%
Aragón	6,76%	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	64,95%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,88%	0,83%
Madrid	6,88%	7,40%
Murcia	13,83%	13,14%
Navarra	0,33%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	331	101.411,93	28.856,26	0,00	130.268,19	6,47	20.862.607,68	20.992.875,87	37,50	44,51
De > 1 a ≤ 2 Meses	130	80.394,91	29.255,80	0,00	109.650,71	5,44	8.844.102,10	8.953.752,81	15,99	46,31
De > 2 a ≤ 3 Meses	160	180.875,10	66.479,75	0,00	247.354,85	12,28	12.300.718,35	12.548.073,20	22,42	48,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	16	22.194,92	10.728,93	0,00	32.923,85	1,63	1.164.132,52	1.197.056,37	2,14	54,18
De > 6 a < 12 Meses	43	66.542,72	26.131,50	0,00	92.674,22	4,60	2.833.911,98	2.926.586,20	5,23	43,88
De ≥ 12 a < 18 Meses	28	112.332,59	80.549,37	0,00	192.881,96	9,57	2.078.161,63	2.271.043,59	4,06	56,86
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	182.332,83	163.217,34	0,00	345.550,17	17,15	2.423.305,69	2.768.855,86	4,95	49,24
De ≥ 2 Años	43	405.424,27	457.708,84	0,00	863.133,11	42,85	3.458.664,65	4.321.797,76	7,72	72,20
Subtotal	780	1.151.509,27	862.927,79	0,00	2.014.437,06	100,00	53.965.604,60	55.980.041,66	100,00	47,92
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	780	1.151.509,27	862.927,79	0,00	2.014.437,06		53.965.604,60	55.980.041,66		47,92