

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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

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	51.002,56 463.868.283,20 51,00%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1650% 24/01/2011 150,195456 Bruto 121,658319 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/01/2011 "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	1,3450% 24/01/2011 339,986111 Bruto 275,388750 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	1,5750% 24/01/2011 398,125000 Bruto 322,481250 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	4,5250% 24/01/2011 1.143,819444 Bruto 926,493750 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CC- Ca
Total		504.368.283,20	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	7,20	6,34	5,65	5,00	4,53	4,10	3,73	3,43		
			Fecha	01/10/2018	03/02/2017	22/06/2016	31/10/2015	05/09/2015	12/07/2014	22/07/2014	04/05/2014		
			Años	12,99	11,74	10,74	9,49	8,73	7,99	7,24	6,73	6,37	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	7,92	7,07	6,35	5,75	5,22	4,77	4,38	4,03		
			Fecha	28/09/2018	23/11/2017	03/07/2017	27/07/2016	18/01/2016	08/07/2015	16/03/2015	11/11/2014		
			Años	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	
				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 *	Amort. final	Años	7,57	6,67	5,95	5,26	4,76	4,32	3,92	3,62		
			Fecha	25/05/2018	30/08/2017	10/09/2016	02/02/2016	08/03/2015	23/02/2015	10/02/2014	06/12/2014		
			Años	12,99	11,74	10,74	9,49	8,73	7,99	7,24	6,73	6,37	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	8,33	7,44	6,69	6,04	5,49	5,02	4,61	4,25		
			Fecha	24/02/2019	04/07/2018	07/08/2017	13/11/2016	27/04/2016	11/06/2015	06/09/2015	29/01/2015		
			Años	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	
				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 *	Amort. final	Años	7,57	6,67	5,95	5,26	4,76	4,32	3,93	3,62		
			Fecha	25/05/2018	07/01/2017	10/09/2016	02/02/2016	08/03/2015	23/02/2015	10/02/2014	06/12/2014		
			Años	12,99	11,74	10,74	9,49	8,73	7,99	7,24	6,73	6,37	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	8,33	7,44	6,69	6,04	5,50	5,02	4,61	4,25		
			Fecha	24/02/2019	04/07/2018	07/08/2017	14/11/2016	27/04/2016	11/06/2015	06/10/2015	30/01/2015		
			Años	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	29,25	
				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 *	Amort. final	Años	8,48	7,55	6,83	6,02	5,51	5,02	4,55	4,22		
			Fecha	22/04/2019	18/05/2018	26/08/2017	11/06/2016	05/01/2016	11/05/2015	19/05/2015	18/01/2015		
			Años	12,99	11,74	10,74	9,49	8,73	7,99	7,24	6,73	6,37	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	16,69	16,40	16,18	16,01	15,87	15,76	15,67	15,59		
			Fecha	07/07/2027	21/03/2027	30/12/2026	28/10/2026	09/09/2026	30/07/2026	28/06/2026	31/05/2026		
			Años	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00	29,00		
				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	% MC	
Serie A	91,97%	463.868.283,20	8,16%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,20%	21.200.000,00	3,87%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,86%	9.400.000,00	1,97%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	1,96%	9.900.000,00	1,04%		9.900.000,00	
Emisión de Bonos		504.368.283,20			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,97%	9.757.370,67	1,05%		9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	45.627.375,33	0,960%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	247.614,76		
Ints. cobrados ptes de ingreso	50.912,67		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		47.012,44	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo	34.261.583,00		
Valores	0,00		

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/10/2010
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

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	8.156	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	498.029.263,14	940.242.690,85	
Medio	61.062,93	76.810,94	
Mínimo	116,66	3.356,13	
Máximo	433.486,57	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,11%	3,11%	
Mínimo	1,50%	1,00%	
Máximo	5,25%	5,25%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	196	239	
Mínimo	05/11/2010	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%	1,09	6,95	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,48	15,80	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,55	25,42	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,67	35,21	6,58	35,62
40,01 - 50%	17,16	45,20	10,97	45,35
50,01 - 60%	24,47	55,31	15,89	55,36
60,01 - 70%	27,01	64,73	22,49	65,47
70,01 - 80%	4,58	71,26	38,04	75,26
Medio ponderado		49,45		60,76
Mínimo		0,11		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%	0,25%	0,35%	0,41%	0,65%
Tasa anual equivalente	3,19%	2,97%	4,11%	4,85%	7,54%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,77%	4,64%
Aragón	6,76%	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	64,92%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares		0,41%
La Rioja		0,83%
Madrid	6,87%	7,40%
Murcia	13,85%	13,14%
Navarra	0,33%	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	382	117.191,90	33.951,98	0,00	151.143,88	7,20	24.166.246,38	24.317.390,26	40,69	42,44
De > 1 a ≤ 2 Meses	147	93.976,38	32.602,24	0,00	126.578,62	6,03	9.642.821,84	9.769.400,46	16,35	46,23
De > 2 a ≤ 3 Meses	157	184.170,08	65.119,72	0,00	249.289,80	11,87	12.201.549,45	12.450.839,25	20,83	46,58
De > 3 a ≤ 6 Meses	20	30.852,05	14.880,19	0,00	45.732,24	2,18	1.607.496,30	1.653.228,54	2,77	55,89
De > 6 a < 12 Meses	24	56.607,18	23.078,58	0,00	79.685,76	3,80	1.746.625,52	2.92	48,32	
De ≥ 12 a < 18 Meses	37	119.112,25	75.177,64	0,00	194.289,89	9,25	2.498.186,76	2.692.476,65	4,51	46,31
De ≥ 18 a < 24 Meses	26	158.534,05	146.436,39	0,00	304.970,44	14,52	2.114.383,07	2.419.353,51	4,05	55,98
De ≥ 2 Años	47	458.866,90	489.175,14	0,00	948.042,04	45,15	3.764.097,22	4.712.139,26	7,88	65,42
Subtotal	840	1.219.310,79	880.421,88	0,00	2.099.732,67	100,00	57.661.720,78	59.761.453,45	100,00	46,30
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	840	1.219.310,79	880.421,88	0,00	2.099.732,67		57.661.720,78	59.761.453,45		46,30