

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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

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 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	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 *	Años	6,75	5,91	5,24	4,67	4,18	3,78	3,43	3,15	
		Fecha	21/10/2017	21/12/2016	20/04/2016	25/09/2015	29/03/2015	03/11/2014	28/06/2014	17/03/2014	
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	7,04	6,21	5,51	4,94	4,45	4,03	3,68	3,37	
		Fecha	05/02/2018	07/04/2017	28/07/2016	30/12/2015	05/07/2015	04/02/2015	27/09/2014	07/06/2014	
		Amort. final	Años	17,26	16,26	15,01	14,01	13,01	12,01	11,01	10,25
		Fecha	24/04/2028	24/04/2027	24/01/2026	24/01/2025	24/01/2024	24/01/2023	24/01/2022	24/04/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50	
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017	
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	18,65	17,58	16,57	15,53	14,48	13,48	12,58	11,72	
		Fecha	12/09/2029	19/08/2028	16/08/2027	30/07/2026	12/07/2025	13/07/2024	14/08/2023	10/10/2022	
		Amort. final	Años	21,01	19,51	18,51	17,51	16,51	15,51	14,76	13,76
		Fecha	24/01/2032	24/07/2030	24/07/2029	24/07/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/10/2025	24/10/2024	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50	
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017	
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	22,68	21,77	20,74	19,75	18,82	17,90	16,99	16,08	
		Fecha	24/09/2033	24/10/2032	16/10/2031	19/10/2030	12/11/2029	13/12/2028	15/01/2028	18/02/2027	
		Amort. final	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77
		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	
Serie D	Con amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50	
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017	
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50
	Sin amortización opcional *	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	
		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	
		Amort. final	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77
		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	

* 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	
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		60.072.932,12	0,985%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		171.057,33	
Ints. cobrados ptes de ingreso		15.485,99	
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		37.836.330,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	8.086	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	488.254.189,81	940.242.690,85	
Medio	60.382,66	76.810,94	
Mínimo	115,18	3.356,13	
Máximo	430.535,41	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	2,14%	3,11%	
Mínimo	1,50%	1,00%	
Máximo	5,25%	5,25%	
Vencimiento final			
Medio ponderada (meses)	194	239	
Mínimo	05/01/2011	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%	0,99	6,75	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,05	15,69	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,79	25,46	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,64	35,46	6,58	35,62
40,01 - 50%	17,88	45,27	10,97	45,35
50,01 - 60%	25,67	55,32	15,89	55,36
60,01 - 70%	26,80	64,67	22,49	65,47
70,01 - 80%	4,18	71,00	38,04	75,26
Medio ponderado		49,76		60,76
Mínimo		0,10		2,08
Máximo		79,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,56%	0,34%	0,31%	0,38%	0,64%
Tasa anual equivalente	6,46%	3,96%	3,62%	4,46%	7,44%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,77%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,36%
Cataluña	0,73%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,91%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,51%	0,41%
La Rioja	0,89%	0,83%
Madrid	6,84%	7,40%
Murcia	13,91%	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	%		%		
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	283	80.448,62	22.856,35	0,00	103.304,97	5,18	15.503.581,08	15.606.886,05	31,02	40,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	138	89.156,66	29.118,78	0,00	118.275,44	5,93	9.461.723,24	9.579.998,68	19,04	48,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	163	186.958,88	69.502,95	0,00	256.461,83	12,86	12.943.204,87	13.199.666,70	26,23	47,29
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	21.597,42	9.715,79	0,00	31.313,21	1,57	1.055.647,69	1.086.960,90	2,16	54,61
De > 6 a < 12 Meses	23	58.094,06	26.965,72	0,00	85.059,78	4,27	1.630.204,25	1.715.264,03	3,41	50,75
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	100.625,14	52.029,59	0,00	152.654,73	7,65	1.832.909,50	1.985.564,23	3,95	42,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	175.710,28	141.079,45	0,00	316.789,73	15,89	2.246.555,15	2.563.344,88	5,09	60,75
De ≥ 2 Años	49	452.659,25	477.692,19	0,00	930.351,44	46,65	3.652.004,60	4.582.356,04	9,11	65,27
Subtotal	723	1.165.250,31	828.960,82	0,00	1.994.211,13	100,00	48.325.830,38	50.320.041,51	100,00	47,01
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	723	1.165.250,31	828.960,82	0,00	1.994.211,13		48.325.830,38	50.320.041,51		47,01