

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Depositarío 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	49.453,75 449.781.856,25 49,45%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1560% 26/04/2011 146,097367 Bruto 118,338867 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/04/2011 "Pass-Through"	AAA Aa1sf	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	1,3360% 26/04/2011 341,422222 Bruto 276,552000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A2sf	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	1,5660% 26/04/2011 400,200000 Bruto 324,162000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Ba1sf	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	4,5160% 26/04/2011 1.154,088889 Bruto 934,812000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Csf	CCC- Ca
Total		490.281.856,25	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	Sin amortización opcional *	Años	6,74	5,93	5,28	4,73	4,25	3,86	3,55	3,24
		Fecha	17/10/2017	27/12/2016	04/05/2016	15/10/2015	22/04/2015	02/12/2014	11/08/2014	21/04/2014
	Con amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017
	Sin amortización opcional *	Años	7,03	6,23	5,56	5,00	4,53	4,12	3,78	3,48
		Fecha	02/02/2018	15/04/2017	13/08/2016	22/01/2016	02/08/2015	09/03/2015	03/11/2014	17/07/2014
Con amortización opcional *	Años	17,26	16,26	15,26	14,01	13,01	12,01	11,25	10,50	
	Fecha	24/04/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/01/2025	24/01/2024	24/01/2023	24/04/2022	24/07/2021	
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017
	Con amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017
	Sin amortización opcional *	Años	18,66	17,60	16,61	15,57	14,54	13,55	12,65	11,82
		Fecha	17/09/2029	27/08/2028	29/08/2027	17/08/2026	03/08/2025	10/08/2024	14/09/2023	14/11/2022
Con amortización opcional *	Años	21,01	19,51	18,51	17,51	16,76	15,76	14,76	13,76	
	Fecha	24/01/2032	24/07/2030	24/07/2029	24/07/2028	24/10/2027	24/10/2026	24/10/2025	24/10/2024	
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017
	Con amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017
	Sin amortización opcional *	Años	22,70	21,79	20,77	19,79	18,86	17,96	16,16	16,16
		Fecha	30/09/2033	03/11/2032	28/10/2031	03/11/2030	30/11/2029	03/01/2029	09/02/2028	20/03/2027
Con 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	
Serie D	Sin amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017
	Con amortización opcional *	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,25	6,50
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	24/07/2017
	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
Con 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	

* 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	Actual	% MC	
Serie A	91,74%	449.781.856,25	8,37%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,32%	21.200.000,00	3,95%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,92%	9.400.000,00	2,00%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,02%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		490.281.856,25			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,00%	9.592.934,05		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	54.532.061,90	0,972%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	178.539,95		
Ints. cobrados ptes de ingreso	19.027,66		
Pasivo	Disponible	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P		0,00	
Préstamo Gastos Iniciales C/P		0,00	
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		34.352.850,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/03/2011
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

Depositarario 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	7.988	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	476.110.730,01	940.242.690,85
Medio	59.603,25	76.810,94
Mínimo	112,95	3.356,13
Máximo	426.090,00	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,21%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	192	239
Mínimo	03/04/2011	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	2,17%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,79%	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%	1,02	6,72	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,14	15,65	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,00	25,42	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,19	35,42	6,58	35,62
40,01 - 50%	18,18	45,26	10,97	45,35
50,01 - 60%	26,56	55,27	15,89	55,36
60,01 - 70%	26,46	64,73	22,49	65,47
70,01 - 80%	2,44	70,98	38,04	75,26
Medio ponderado		49,19		60,76
Mínimo		0,10		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,23%	0,28%	0,31%	0,62%
Tasa anual equivalente	3,15%	2,73%	3,34%	3,71%	7,22%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,78%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,36%
Cataluña	0,73%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,86%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,52%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,86%	7,40%
Murcia	13,96%	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	340	104.462,84	31.628,34	0,00	136.091,18	6,66	21.405.130,01	21.541.221,19	39,50	45,43
De > 1 a ≤ 2 Meses	126	84.896,23	28.720,18	0,00	113.616,41	5,56	8.897.625,18	9.011.241,59	16,52	44,17
De > 2 a ≤ 3 Meses	162	178.145,09	67.232,95	0,00	245.378,04	12,00	12.220.712,89	12.466.090,93	22,86	47,93
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	33.906,65	12.698,17	0,00	46.604,82	2,28	1.435.442,91	1.482.047,73	2,72	50,57
De > 6 a < 12 Meses	23	74.352,86	38.099,03	0,00	112.451,89	5,50	2.091.799,81	2.204.251,70	4,04	58,88
De ≥ 12 a < 18 Meses	19	80.345,65	32.617,18	0,00	112.962,83	5,53	1.170.725,50	1.283.688,33	2,35	38,95
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	103.782,75	59.200,80	0,00	162.983,55	7,97	1.032.473,83	1.195.457,38	2,19	56,19
De ≥ 2 Años	55	575.407,30	538.724,43	0,00	1.114.131,73	54,50	4.242.748,23	5.356.879,96	9,82	63,32
Subtotal	755	1.235.299,37	808.921,08	0,00	2.044.220,45	100,00	52.496.658,36	54.540.878,81	100,00	47,69
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	755	1.235.299,37	808.921,08	0,00	2.044.220,45		52.496.658,36	54.540.878,81		47,69