

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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	48.217,13 438.534.797,35 48,22%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4830% 26/07/2011 180,751287 Bruto 146,408542 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2011 "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	1,6630% 26/07/2011 420,369444 Bruto 340,499250 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	1,8930% 26/07/2011 478,508333 Bruto 387,591750 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	4,8430% 26/07/2011 1.224,202778 Bruto 991,604250 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		479.034.797,35	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	Fecha	% TACP Mensual							1,25	1,44
				0,17	0,34	0,51	0,69	0,87	1,06	1,25		
				% TACP Anual equivalente							14,00	16,00
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	6,65	5,84	5,18	4,62	4,17	3,77	3,42	3,15	
				18/12/2017	22/02/2017	27/06/2016	05/12/2015	23/06/2015	30/01/2015	25/09/2014	16/06/2014	16/06/2014
	Amort. final	Años	Fecha	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
				24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	6,96	6,15	5,47	4,90	4,42	4,01	3,66	3,36	
				07/04/2018	15/06/2017	10/10/2016	17/03/2016	24/09/2015	29/04/2015	22/12/2014	03/09/2014	10,25
Amort. final	Años	Fecha	17,01	16,01	15,01	13,76	12,76	11,76	11,01	10,25		
			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	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
				24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Amort. final	Años	Fecha	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
				24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	18,42	17,37	16,38	15,35	14,32	13,34	12,44	11,61	
				21/09/2029	02/09/2028	06/09/2027	27/08/2026	16/08/2025	24/08/2024	29/09/2023	30/11/2022	13,51
Amort. final	Años	Fecha	20,76	19,26	18,26	17,26	16,51	15,51	14,51	13,51		
			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	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
				24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Amort. final	Años	Fecha	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
				24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	22,46	21,56	20,54	19,56	18,64	17,74	16,84	15,95	
				03/10/2033	08/11/2032	03/11/2031	11/11/2030	09/12/2029	13/01/2029	22/02/2028	03/04/2027	28,52
Amort. final	Años	Fecha	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52		
			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 *	Vida media Años	Fecha	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
				24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Amort. final	Años	Fecha	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
				24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
				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	Fecha	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52		
			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	91,55%	438.534.797,35	8,63%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,43%	21.200.000,00	4,11%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,96%	9.400.000,00	2,11%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,07%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		479.034.797,35			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,11%	9.900.000,00	1,05%		9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	47.976.411,03	1,298%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	183.560,11		
Ints. cobrados ptes de ingreso	50.259,99		
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		36.410.785,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/04/2011
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

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	7.962	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	472.145.341,23	940.242.690,85
Medio	59.299,84	76.810,94
Mínimo	61,68	3.356,13
Máximo	424.603,20	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,27%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	191	239
Mínimo	03/05/2011	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%	1,05	6,76	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,19	15,67	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,18	25,47	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,05	35,42	6,58	35,62
40,01 - 50%	18,61	45,25	10,97	45,35
50,01 - 60%	26,64	55,27	15,89	55,36
60,01 - 70%	26,39	64,74	22,49	65,47
70,01 - 80%	1,90	71,05	38,04	75,26
Medio ponderado		49,01		60,76
Mínimo		0,09		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,23%	0,23%	0,28%	0,31%	0,62%
Tasa anual equivalente	2,71%	2,71%	3,27%	3,69%	7,15%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,77%	4,64%
Aragón	6,80%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,36%
Cataluña	0,74%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,82%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,52%	0,41%
La Rioja	0,86%	0,83%
Madrid	6,88%	7,40%
Murcia	13,93%	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	373	112.391,58	32.964,87	0,00	145.356,45	6,94	22.234.442,81	22.379.799,26	38,51	42,13
De > 1 a ≤ 2 Meses	179	123.532,32	41.052,14	0,00	164.584,46	7,86	12.047.370,47	12.211.954,93	21,01	45,75
De > 2 a ≤ 3 Meses	151	171.985,39	66.648,75	0,00	238.634,14	11,39	12.069.049,93	12.307.684,07	21,18	48,09
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	21.059,83	13.345,69	0,00	34.405,52	1,64	1.329.881,83	1.364.287,35	2,35	54,66
De > 6 a < 12 Meses	23	91.430,30	39.977,00	0,00	131.407,30	6,27	2.183.591,72	2.314.999,02	3,98	58,24
De ≥ 12 a < 18 Meses	15	76.607,93	30.385,74	0,00	106.993,67	5,11	930.293,71	1.037.287,38	1,78	47,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	17	100.909,98	52.927,65	0,00	153.837,63	7,34	1.022.009,46	1.175.847,09	2,02	44,03
De ≥ 2 Años	57	577.412,76	542.327,41	0,00	1.119.740,17	53,45	4.202.671,07	5.322.411,24	9,16	63,04
Subtotal	827	1.275.330,09	819.629,25	0,00	2.094.959,34	100,00	56.019.311,00	58.114.270,34	100,00	46,43
Dudosos (subjetivos)										
	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	827	1.275.330,09	819.629,25	0,00	2.094.959,34		56.019.311,00	58.114.270,34		46,43