

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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	46.795,09 425.601.343,55 46,80%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7480% 24/10/2011 204,494543 Bruto 165,640580 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2011 "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	1,9280% 24/10/2011 482,000000 Bruto 390,420000 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	2,1580% 24/10/2011 539,500000 Bruto 436,995000 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	5,1080% 24/10/2011 1.277,000000 Bruto 1.034,370000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		466.101.343,55	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							
				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	Fecha	6,60	5,84	5,15	4,64	4,16	3,77	3,46	3,15
				27/02/2018	25/05/2017	17/09/2016	13/03/2016	19/09/2015	30/04/2015	08/01/2015	17/09/2014
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,01	9,26	8,25	7,51	7,00	6,25
				24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/10/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	6,92	6,13	5,47	4,91	4,44	4,04	3,70	3,40
				25/06/2018	08/09/2017	09/01/2017	20/06/2016	01/01/2016	08/08/2015	05/04/2015	18/12/2014
Amort. final	Años	Fecha	16,76	15,76	14,76	13,76	12,51	11,76	11,01	10,26	
			24/04/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/01/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	12,26	11,26	10,01	9,26	8,25	7,51	7,00	6,25
				24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/10/2017
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,01	9,26	8,25	7,51	7,00	6,25
				24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/10/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	18,25	17,20	16,22	15,22	14,21	13,25	12,36	11,54
				17/10/2029	29/09/2028	09/10/2027	09/10/2026	06/10/2025	18/10/2024	29/11/2023	05/02/2023
Amort. final	Años	Fecha	20,52	19,26	18,01	17,26	16,26	15,26	14,51	13,51	
			24/01/2032	24/10/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/10/2027	24/10/2026	24/01/2026	24/01/2025	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	12,26	11,26	10,01	9,26	8,25	7,51	7,00	6,25
				24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/10/2017
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,01	9,26	8,25	7,51	7,00	6,25
				24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/10/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	22,29	21,41	20,40	19,43	18,51	17,62	16,74	15,87
				02/11/2033	15/12/2032	12/12/2031	22/12/2030	20/01/2030	03/03/2029	15/04/2028	02/06/2027
Amort. final	Años	Fecha	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
			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	12,26	11,26	10,01	9,26	8,25	7,51	7,00	6,25
				24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/10/2017
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,01	9,26	8,25	7,51	7,00	6,25
				24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/10/2017
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27
				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	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
			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	
Serie A	91,31%	425.601.343,55	8,88%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,55%	21.200.000,00	4,23%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	2,02%	9.400.000,00	2,17%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,12%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		466.101.343,55			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,17%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	41.965.280,85	2,258%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	79.663,11		
Ints. cobrados ptes de ingreso	15.864,84		
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		18.050.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/08/2011
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)

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.831	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	455.980.888,59	940.242.690,85
Medio	58.227,67	76.810,94
Mínimo	109,24	3.356,13
Máximo	418.630,87	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,58%	3,11%
Mínimo	1,78%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	188	239
Mínimo	06/09/2011	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)	97,78%	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%	1,11	6,81	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,42	15,66	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,53	25,50	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,56	35,40	6,58	35,62
40,01 - 50%	19,46	45,31	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,06	55,23	15,89	55,36
60,01 - 70%	25,37	64,62	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,48	72,73	38,04	75,26
Medio ponderado		48,25		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	0,28%	0,30%	0,29%	0,28%	0,60%
Tasa anual equivalente	3,30%	3,56%	3,38%	3,37%	6,95%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,76%	4,64%
Aragón	6,85%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,88%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,47%	0,41%
La Rioja	0,87%	0,83%
Madrid	6,78%	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	344	102.745,41	34.859,26	0,00	137.604,67	6,05	20.680.227,98	20.817.832,65	36,70	41,60
De > 1 a ≤ 2 Meses	182	118.819,25	46.511,10	0,00	165.330,35	7,27	12.046.293,36	12.211.623,71	21,53	45,63
De > 2 a ≤ 3 Meses	163	169.789,70	72.877,06	0,00	242.666,76	10,67	11.893.573,74	12.136.240,50	21,40	49,12
De > 3 a ≤ 6 Meses	12	21.531,85	10.159,23	0,00	31.691,08	1,39	970.209,57	1.001.900,65	1,77	53,94
De > 6 a < 12 Meses	18	92.355,82	33.914,20	0,00	126.270,02	5,55	1.750.205,02	1.876.475,04	3,31	48,18
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	105.192,50	51.120,45	0,00	156.312,95	6,87	1.656.804,40	1.813.117,35	3,20	57,54
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	101.857,32	43.563,79	0,00	145.421,11	6,39	952.004,30	1.097.425,41	1,93	43,80
De ≥ 24 a < 36 Meses	61	676.384,83	592.720,92	0,00	1.269.105,75	55,80	4.497.265,66	5.766.371,41	10,17	63,11
Subtotal	814	1.388.676,68	885.726,01	0,00	2.274.402,69	100,00	54.446.584,03	56.720.986,72	100,00	46,47
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	814	1.388.676,68	885.726,01	0,00	2.274.402,69		54.446.584,03	56.720.986,72		46,47