

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

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							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	6,60	5,85	5,21	4,66	4,19	3,80	3,50	3,23	
				28/02/2018	29/05/2017	08/10/2016	22/03/2016	30/09/2015	13/05/2015	22/01/2015	16/10/2014	16/10/2014
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,26	9,26	8,25	7,51	7,00	6,51	
				24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/01/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	6,93	6,15	5,49	4,94	4,48	4,08	3,74	3,45	
				26/06/2018	13/09/2017	18/01/2017	01/07/2016	14/01/2016	23/08/2015	21/04/2015	04/01/2015	
Amort. final	Años	Fecha	16,76	16,01	14,76	13,76	12,76	11,76	11,01	10,26		
			24/04/2028	24/07/2027	24/04/2026	24/04/2025	24/04/2024	24/04/2023	24/07/2022	24/10/2021		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	12,26	11,26	10,26	9,26	8,25	7,51	7,00	6,51	
				24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/01/2018	
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,26	9,26	8,25	7,51	7,00	6,51	
				24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/01/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	18,26	17,21	16,24	15,24	14,24	13,28	12,40	11,58	
				21/10/2029	05/10/2028	16/10/2027	18/10/2026	17/10/2025	31/10/2024	13/12/2023	20/02/2023	
Amort. final	Años	Fecha	20,52	19,26	18,01	17,26	16,26	15,51	14,51	13,51		
			24/01/2032	24/10/2030	24/07/2029	24/10/2028	24/10/2027	24/01/2027	24/01/2026	24/01/2025		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	12,26	11,26	10,26	9,26	8,25	7,51	7,00	6,51	
				24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/01/2018	
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,26	9,26	8,25	7,51	7,00	6,51	
				24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/01/2018	
	Sin amortización opcional *	Vida media Años	Fecha	22,31	21,43	20,42	19,45	18,53	17,65	16,77	15,90	
				08/11/2033	21/12/2032	20/12/2031	30/12/2030	29/01/2030	13/03/2029	27/04/2028	15/06/2027	
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	10,26	9,26	8,25	7,51	7,00	6,51	
				24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/01/2018	
	Amort. final	Años	Fecha	12,26	11,26	10,26	9,26	8,25	7,51	7,00	6,51	
				24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/07/2018	24/01/2018	
	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)						
Serie	Actual	% MC	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	42.031.764,86	2,008%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	296.693,02		
Ints. cobrados ptes de ingreso	43.171,68		
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		14.110.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/09/2011
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 Santander

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	7.804	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	452.352.191,79	940.242.690,85
Medio	57.964,15	76.810,94
Mínimo	108,53	3.356,13
Máximo	417.131,49	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,62%	3,11%
Mínimo	1,92%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	188	239
Mínimo	02/10/2011	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	2,16%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,80%	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%	1,12	6,76	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,46	15,60	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,61	25,43	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,77	35,37	6,58	35,62
40,01 - 50%	19,58	45,31	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,33	55,22	15,89	55,36
60,01 - 70%	24,74	64,56	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,41	73,07	38,04	75,26
Medio ponderado		48,06		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	0,19%	0,25%	0,27%	0,28%	0,59%
Tasa anual equivalente	2,28%	3,00%	3,24%	3,29%	6,88%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,76%	4,64%
Aragón	6,83%	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	64,87%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,47%	0,41%
La Rioja	0,87%	0,83%
Madrid	6,80%	7,40%
Murcia	13,97%	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	%		%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	326	96.033,24	35.745,03	0,00	131.778,27	5,72	19.736.618,94	19.868.397,21	35,17	43,13
De > 1 a ≤ 2 Meses	173	115.094,13	46.117,22	0,00	161.211,35	6,99	11.904.029,09	12.065.240,44	21,36	45,96
De > 2 a ≤ 3 Meses	176	174.605,52	79.601,90	0,00	254.207,42	11,03	12.484.206,70	12.738.414,12	22,55	47,88
De > 3 a ≤ 6 Meses	15	35.997,46	16.531,80	0,00	52.529,26	2,28	1.508.809,08	1.561.338,34	2,76	54,29
De > 6 a < 12 Meses	15	87.033,29	31.122,34	0,00	118.155,63	5,13	1.470.413,03	1.588.568,66	2,81	46,93
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	106.971,80	56.939,66	0,00	163.911,46	7,11	1.791.234,58	1.955.146,04	3,46	62,49
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	107.913,00	44.440,49	0,00	152.353,49	6,61	959.624,96	1.111.978,45	1,97	41,76
De ≥ 2 Años	61	688.064,51	582.848,13	0,00	1.270.912,64	55,14	4.337.275,58	5.608.188,22	9,93	62,05
Subtotal	801	1.411.712,95	893.346,57	0,00	2.305.059,52	100,00	54.192.211,96	56.497.271,48	100,00	47,08
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	801	1.411.712,95	893.346,57	0,00	2.305.059,52		54.192.211,96	56.497.271,48		47,08