

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulación Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, S.G.F.T

Originador/Cedente Activos

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

Depositorio Activos

Banco de Valencia

Audidores Fondo

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

Valores emitidos: Bonos de Titulación 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 | 43.008,15 391.159.124,25 43,01% | 100.000,00 909.500.000,00 | Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct | 0,8740% 24/07/2012 95,016950 Bruto 76,963729 Neto | 24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct | 24/07/2012 "Pass-Through" | AAA A1sf | 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 | 1,0540% 24/07/2012 266,427778 Bruto 215,806500 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 | 1,2840% 24/07/2012 324,566667 Bruto 262,899000 Neto | 24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial | BB+sf 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 | 4,2340% 24/07/2012 1.070,261111 Bruto 866,911500 Neto | 24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct | A determinar Por reducción Fondo Reserva | CCCR 2 Csf | CCC- Ca |
| Total | | 431.659.124,25 | 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 | Fecha | % TACP Mensual | | | | | | | 1,25 | 1,44 |
| | | | | 0,17 | 0,34 | 0,51 | 0,69 | 0,87 | 1,06 | 1,25 | | |
| | | | | % TACP Anual equivalente | | | | | | | | |
| Serie A | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 6,31 | 5,59 | 4,97 | 4,43 | 4,00 | 3,63 | 3,33 | 3,06 | |
| | | Amort. final | Años | 15/08/2018 | 23/11/2017 | 11/04/2017 | 27/09/2016 | 24/04/2016 | 08/12/2015 | 22/08/2015 | 17/05/2015 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 11,51 | 10,51 | 9,51 | 8,51 | 7,76 | 7,00 | 6,50 | 6,00 | |
| | | Amort. final | Años | 24/10/2023 | 24/10/2022 | 24/10/2021 | 24/10/2020 | 24/01/2020 | 24/04/2019 | 24/10/2018 | 24/04/2018 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 6,67 | 5,92 | 5,29 | 4,76 | 4,31 | 3,93 | 3,60 | 3,32 | |
| | | Amort. final | Años | 23/12/2018 | 25/03/2018 | 07/08/2017 | 26/01/2017 | 15/08/2016 | 29/03/2016 | 30/11/2015 | 18/08/2015 | |
| Serie B | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 11,51 | 10,51 | 9,51 | 8,51 | 7,76 | 7,00 | 6,50 | 6,00 | |
| | | Amort. final | Años | 24/10/2023 | 24/10/2022 | 24/10/2021 | 24/10/2020 | 24/01/2020 | 24/04/2019 | 24/10/2018 | 24/04/2018 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 11,51 | 10,51 | 9,51 | 8,51 | 7,76 | 7,00 | 6,50 | 6,00 | |
| | | Amort. final | Años | 24/10/2023 | 24/10/2022 | 24/10/2021 | 24/10/2020 | 24/01/2020 | 24/04/2019 | 24/10/2018 | 24/04/2018 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 17,55 | 16,53 | 15,60 | 14,65 | 13,69 | 12,77 | 11,92 | 11,13 | |
| | | Amort. final | Años | 08/11/2029 | 01/11/2028 | 25/11/2027 | 14/12/2026 | 30/12/2025 | 26/01/2025 | 21/03/2024 | 09/06/2023 | |
| Serie C | Con amortización opcional * | Vida media | Años | 11,51 | 10,51 | 9,51 | 8,51 | 7,76 | 7,00 | 6,50 | 6,00 | |
| | | Amort. final | Años | 24/10/2023 | 24/10/2022 | 24/10/2021 | 24/10/2020 | 24/01/2020 | 24/04/2019 | 24/10/2018 | 24/04/2018 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 21,63 | 20,78 | 19,80 | 18,84 | 17,95 | 17,09 | 16,25 | 15,42 | |
| | | Amort. final | Años | 06/12/2033 | 27/01/2033 | 05/02/2032 | 21/02/2031 | 31/03/2030 | 23/05/2029 | 19/07/2028 | 20/09/2027 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | |
| | | Amort. final | Años | 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 | 11,51 | 10,51 | 9,51 | 8,51 | 7,76 | 7,00 | 6,50 | 6,00 | |
| | | Amort. final | Años | 24/10/2023 | 24/10/2022 | 24/10/2021 | 24/10/2020 | 24/01/2020 | 24/04/2019 | 24/10/2018 | 24/04/2018 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 11,51 | 10,51 | 9,51 | 8,51 | 7,76 | 7,00 | 6,50 | 6,00 | |
| | | Amort. final | Años | 24/10/2023 | 24/10/2022 | 24/10/2021 | 24/10/2020 | 24/01/2020 | 24/04/2019 | 24/10/2018 | 24/04/2018 | |
| | Sin amortización opcional * | Vida media | Años | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | 27,52 | |
| | | Amort. final | Años | 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 titulados sea inferior al 10% del saldo vivo inicial.
Hipótesis de morosidad y fallidos de los activos titulados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

| Mejora crediticia (MC) | | | | | | |
|------------------------|--------|----------------|--------------|--------|----------------|-------|
| | Actual | % MC | A la emisión | | | |
| | | | % MC | | % MC | |
| Serie A | 90,62% | 391.159.124,25 | 9,60% | 95,74% | 909.500.000,00 | 4,31% |
| Serie B | 4,91% | 21.200.000,00 | 4,58% | 2,23% | 21.200.000,00 | 2,05% |
| Serie C | 2,18% | 9.400.000,00 | 2,35% | 0,99% | 9.400.000,00 | 1,05% |
| Serie D | 2,29% | 9.900.000,00 | | 1,04% | 9.900.000,00 | |
| Emisión de Bonos | | 431.659.124,25 | | | 950.000.000,00 | |
| Fondo de Reserva | 2,35% | 9.900.000,00 | | 1,05% | 9.900.000,00 | |

| Otras operaciones financieras (actual) | | | |
|----------------------------------------|---------------|--------------|---------|
| Activo | Saldo | Interés | |
| Cuenta de Tesorería | 32.146.028,32 | 1,141% | |
| Ppales. cobrados ptes de ingreso | 136.849,57 | | |
| Ints. cobrados ptes de ingreso | 16.988,16 | | |
| 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 | | 8.690.000,00 | |
| Valores | | 0,00 | |

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 31/05/2012
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 | 7.490 | 12.241 |
| Principal | | |
| Pendiente vencimiento | 420.219.952,23 | 940.242.690,85 |
| Medio | 56.104,13 | 76.810,94 |
| Mínimo | 113,92 | 3.356,13 |
| Máximo | 405.974,01 | 496.461,58 |
| Interés nominal | | |
| Medio ponderado | 2,79% | 3,11% |
| Mínimo | 1,50% | 1,00% |
| Máximo | 5,34% | 5,25% |
| Vencimiento final | | |
| Media ponderada (meses) | 182 | 239 |
| Mínimo | 03/06/2012 | 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 | 2,11% | 2,05% |
| EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario) | 97,85% | 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% | 1,31 | 6,81 | 0,29 | 7,77 |
| 10,01 - 20% | 4,79 | 15,63 | 1,93 | 15,83 |
| 20,01 - 30% | 9,35 | 25,33 | 3,82 | 25,38 |
| 30,01 - 40% | 14,81 | 35,31 | 6,58 | 35,62 |
| 40,01 - 50% | 21,05 | 45,36 | 10,97 | 45,35 |
| 50,01 - 60% | 27,79 | 54,97 | 15,89 | 55,36 |
| 60,01 - 70% | 20,79 | 63,80 | 22,49 | 65,47 |
| 70,01 - 80% | 0,13 | 74,58 | 38,04 | 75,26 |
| Medio ponderado | | 46,61 | | 60,76 |
| Mínimo | | 0,11 | | 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% | 0,21% | 0,27% | 0,28% | 0,56% |
| Tasa anual equivalente | 3,22% | 2,49% | 3,16% | 3,32% | 6,53% |

| Distribución geográfica | | |
|-------------------------|--------|-------------------|
| | Actual | A la constitución |
| Andalucía | 4,63% | 4,64% |
| Aragón | 6,88% | 6,24% |
| Asturias | | 0,00% |
| Canarias | | 0,01% |
| Castilla y León | 0,02% | 0,03% |
| Castilla-La Mancha | 0,24% | 0,36% |
| Cataluña | 0,74% | 0,77% |
| Ceuta | 0,02% | 0,03% |
| Comunidad Valenciana | 64,93% | 65,64% |
| Extremadura | 0,02% | 0,01% |
| Galicia | | 0,01% |
| Islas Baleares | 0,49% | 0,41% |
| La Rioja | 0,83% | 0,83% |
| Madrid | 6,77% | 7,40% |
| Murcia | 14,09% | 13,14% |
| Navarra | 0,32% | 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 | 328 | 90.422,93 | 31.299,91 | 0,00 | 121.722,84 | 5,81 | 19.846.686,01 | 19.968.408,85 | 35,27 | 40,41 |
| De > 1 a ≤ 2 Meses | 157 | 88.106,33 | 38.708,51 | 0,00 | 126.814,84 | 6,05 | 9.340.705,06 | 9.467.519,90 | 16,72 | 44,33 |
| De > 2 a ≤ 3 Meses | 202 | 209.223,81 | 97.459,86 | 0,00 | 306.683,67 | 14,64 | 13.729.768,66 | 14.036.452,33 | 24,79 | 44,69 |
| De > 3 a ≤ 6 Meses | 32 | 60.902,02 | 30.194,62 | 0,00 | 91.096,64 | 4,35 | 2.458.052,93 | 2.549.149,57 | 4,50 | 48,23 |
| De > 6 a < 12 Meses | 45 | 168.495,85 | 83.836,26 | 0,00 | 252.332,11 | 12,05 | 3.804.675,35 | 4.057.007,46 | 7,16 | 45,89 |
| De ≥ 12 a < 18 Meses | 14 | 105.030,67 | 53.146,59 | 0,00 | 158.177,26 | 7,55 | 1.411.894,44 | 1.570.071,70 | 2,77 | 53,45 |
| De ≥ 18 a < 24 Meses | 12 | 94.828,58 | 47.694,65 | 0,00 | 142.523,23 | 6,80 | 990.284,63 | 1.132.807,86 | 2,00 | 61,84 |
| De ≥ 2 Años | 50 | 578.149,05 | 317.294,29 | 0,00 | 895.443,34 | 42,75 | 2.945.844,16 | 3.841.287,50 | 6,78 | 49,45 |
| Subtotal | 840 | 1.395.159,24 | 699.634,69 | 0,00 | 2.094.793,93 | 100,00 | 54.527.911,24 | 56.622.705,17 | 100,00 | 43,94 |
| 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 | 840 | 1.395.159,24 | 699.634,69 | 0,00 | 2.094.793,93 | | 54.527.911,24 | 56.622.705,17 | | 43,94 |