

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulación Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

Depositarío 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"	AA-sf 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	CCCRR 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	% 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	6,29	5,58	4,97	4,44	4,02	3,69	3,36	3,10	
		Fecha	06/08/2018	19/11/2017	11/04/2017	01/10/2016	30/04/2016	31/12/2015	01/09/2015	28/05/2015	
	Con amortización opcional *	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,25	6,50	6,00	
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	6,64	5,91	5,29	4,77	4,33	3,96	3,63	3,35	
		Fecha	13/12/2018	20/03/2018	07/08/2017	29/01/2017	22/08/2016	07/04/2016	11/12/2015	31/08/2015	
Con amortización opcional *	Años	16,26	15,26	14,26	13,01	12,01	11,25	10,51	9,76		
	Fecha	24/07/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/04/2025	24/04/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022		
Serie B	Sin amortización opcional *	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,25	6,50	6,00	
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	
	Con amortización opcional *	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,25	6,50	6,00	
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	17,54	16,52	15,59	14,65	13,70	12,78	11,93	11,15	
		Fecha	02/11/2029	28/10/2028	23/11/2027	14/12/2026	01/01/2026	30/01/2025	27/03/2024	17/06/2023	
Con amortización opcional *	Años	19,76	18,51	17,51	16,51	15,76	14,76	14,01	13,01		
	Fecha	24/01/2032	24/10/2030	24/10/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/01/2027	24/04/2026	24/04/2025		
Serie C	Sin amortización opcional *	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,25	6,50	6,00	
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	
	Con amortización opcional *	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,25	6,50	6,00	
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	21,63	20,77	19,79	18,84	17,95	17,10	16,26	15,44	
		Fecha	03/12/2033	24/01/2033	04/02/2032	21/02/2031	02/04/2030	26/05/2029	24/07/2028	27/09/2027	
Con amortización opcional *	Años	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52		
	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	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,25	6,50	6,00	
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	
	Con amortización opcional *	Años	11,51	10,51	9,51	8,51	7,76	7,25	6,50	6,00	
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/04/2018	
	Sin amortización opcional *	Años	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	
		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	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52	27,52		
	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 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	37.655.298,20	1,141%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	356.074,85		
Ints. cobrados ptes de ingreso	60.146,79		
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		9.680.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/06/2012
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

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	7.430	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	416.045.479,62	940.242.690,85
Medio	55.995,35	76.810,94
Mínimo	18,45	3.356,13
Máximo	404.564,47	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,70%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,34%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	182	239
Mínimo	01/07/2012	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%	1,33	6,82	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,85	15,67	1,93	15,83
20,01 - 30%	9,35	25,33	3,82	25,38
30,01 - 40%	14,97	35,29	6,58	35,62
40,01 - 50%	21,27	45,36	10,97	45,35
50,01 - 60%	28,08	55,01	15,89	55,36
60,01 - 70%	20,03	63,76	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,13	74,44	38,04	75,26
Medio ponderado		46,46		60,76
Mínimo		0,03		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,40%	0,29%	0,26%	0,29%	0,56%
Tasa anual equivalente	4,75%	3,38%	3,08%	3,39%	6,51%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,61%	4,64%
Aragón	6,91%	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	64,90%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,49%	0,41%
La Rioja	0,84%	0,83%
Madrid	6,77%	7,40%
Murcia	14,12%	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		%	%		
<i>Impagados</i>										
De > 0 a ≤ 1 Mes	303	85.196,97	30.196,95	0,00	115.393,92	5,40	18.375.283,07	18.490.676,99	34,85	42,63
De > 1 a ≤ 2 Meses	146	83.838,88	33.433,09	0,00	117.271,97	5,48	8.061.720,18	8.178.992,15	15,41	41,77
De > 2 a ≤ 3 Meses	187	183.732,83	89.377,75	0,00	273.110,58	12,77	12.692.005,61	12.965.116,19	24,43	46,04
De > 3 a ≤ 6 Meses	32	61.887,13	28.074,71	0,00	89.961,84	4,21	2.123.560,56	2.213.522,40	4,17	45,63
De > 6 a < 12 Meses	47	161.932,48	83.872,22	0,00	245.804,70	11,50	3.752.681,95	3.998.486,65	7,54	45,41
De ≥ 12 a < 18 Meses	16	130.283,45	51.690,99	0,00	181.974,44	8,51	1.531.574,16	1.713.548,60	3,23	51,07
De ≥ 18 a < 24 Meses	12	97.342,57	58.422,85	0,00	155.765,42	7,28	1.222.847,68	1.378.613,10	2,60	63,65
De ≥ 2 Años	52	618.729,67	340.204,02	0,00	958.933,69	44,85	3.165.865,06	4.124.798,75	7,77	50,52
Subtotal	795	1.422.943,98	715.272,58	0,00	2.138.216,56	100,00	50.925.538,27	53.063.754,83	100,00	44,80
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	795	1.422.943,98	715.272,58	0,00	2.138.216,56		50.925.538,27	53.063.754,83		44,80