

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulación Hipotecaria

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
Divisa: EUR

Fecha constitución
07/12/2005

NIF
V84530526

Sociedad Gestora
Europea de Titulación, 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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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 margen 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	41.687,05 379.143.719,75 41,69%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,5910% 24/10/2012 62,961341 Bruto 50,998686 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2012 "Pass-Through"	AA-sf A3sf	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	0,7710% 24/10/2012 197,033333 Bruto 159,597000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+sf A3sf	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	1,0010% 24/10/2012 255,811111 Bruto 207,207000 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	3,9510% 24/10/2012 1.009,700000 Bruto 817,857000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCRR 2 Csf	CCC- Ca
Total		419.643.719,75	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	Con amortización opcional *	Años	6,16	5,46	4,87	4,35	3,94	3,61	3,29	3,07
		Fecha	17/09/2018	08/01/2018	05/06/2017	28/11/2016	30/06/2016	04/03/2016	05/11/2015	18/08/2015
	Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	6,00
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/07/2018
	Sin amortización opcional *	Años	6,51	5,80	5,20	4,69	4,27	3,90	3,59	3,31
		Fecha	24/01/2019	09/05/2018	03/10/2017	02/04/2017	28/10/2016	16/06/2016	22/02/2016	14/11/2015
Amort. final	Años	15,76	15,01	14,01	12,76	12,01	11,01	10,26	9,51	
	Fecha	24/04/2028	24/07/2027	24/07/2026	24/04/2025	24/07/2024	24/07/2023	24/10/2022	24/01/2022	
Serie B	Con amortización opcional *	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	6,00
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/07/2018
	Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	6,00
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/07/2018
	Sin amortización opcional *	Años	17,26	16,26	15,33	14,41	13,47	12,57	11,74	10,98
		Fecha	23/10/2029	22/10/2028	20/11/2027	16/12/2026	08/01/2026	14/02/2025	16/04/2024	13/07/2023
Amort. final	Años	19,52	18,26	17,26	16,26	15,51	14,76	13,76	13,01	
	Fecha	24/01/2032	24/10/2030	24/10/2029	24/10/2028	24/01/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/07/2025	
Serie C	Con amortización opcional *	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	6,00
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/07/2018
	Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	6,00
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/07/2018
	Sin amortización opcional *	Años	21,39	20,53	19,56	18,62	17,73	16,89	16,06	15,24
		Fecha	07/12/2033	28/01/2033	09/02/2032	02/03/2031	12/04/2030	08/06/2029	10/08/2028	18/10/2027
Amort. final	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	
	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	Con amortización opcional *	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	6,00
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/07/2018
	Amort. final	Años	11,26	10,26	9,26	8,26	7,51	7,00	6,25	6,00
		Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/10/2021	24/10/2020	24/01/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/07/2018
	Sin amortización opcional *	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27
		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
Amort. final	Años	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	27,27	
	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)					
Serie	Actual	A la emisión		% MC	% MC
		% MC	A la emisión		
Serie A	90,35%	379.143.719,75	9,88%	95,74%	909.500.000,00
Serie B	5,05%	21.200.000,00	4,71%	2,23%	21.200.000,00
Serie C	2,24%	9.400.000,00	2,42%	0,99%	9.400.000,00
Serie D	2,36%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00
Emisión de Bonos		419.643.719,75			950.000.000,00
Fondo de Reserva	2,42%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo	Saldo	Interés	
Cuenta de Tesorería	39.548.666,44	0,427%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	361.514,01		
Ints. cobrados ptes de ingreso	62.320,91		
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		11.850.000,00	
Valores		0,00	

* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo

Informe resumen

Fecha: 30/09/2012
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
Barclays Bank PLC

Mercado Negociación
AIAF Mercado de Renta Fija

Registro Contable Bonos
Iberclear

Cuenta Tesorería
Barclays Bank PLC

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	7.312	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	403.763.677,32	940.242.690,85
Medio	55.219,32	76.810,94
Mínimo	85,82	3.356,13
Máximo	400.315,84	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,50%	3,11%
Mínimo	1,34%	1,00%
Máximo	5,34%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	180	239
Mínimo	01/10/2012	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	2,09%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,87%	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	6,73	0,29	7,77
10,01 - 20%	5,03	15,68	1,93	15,83
20,01 - 30%	9,63	25,27	3,82	25,38
30,01 - 40%	15,56	35,22	6,58	35,62
40,01 - 50%	22,18	45,43	10,97	45,35
50,01 - 60%	28,15	55,07	15,89	55,36
60,01 - 70%	18,00	63,56	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,11	74,83	38,04	75,26
Medio ponderado		45,89		60,76
Mínimo		0,06		2,08
Máximo		79,66		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,28%	0,32%	0,30%	0,30%	0,55%
Tasa anual equivalente	3,27%	3,74%	3,56%	3,57%	6,41%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,54%	4,64%
Aragón	6,94%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,24%	0,36%
Cataluña	0,76%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,79%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,83%	0,83%
Madrid	6,82%	7,40%
Murcia	14,19%	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	345	109.846,29	33.810,39	0,00	143.656,68	6,85	20.629.027,79	20.772.684,47	38,60	41,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	148	89.818,70	30.204,19	0,00	120.022,89	5,72	8.275.233,26	8.395.256,15	15,60	40,13
De > 2 a ≤ 3 Meses	184	179.998,16	75.459,18	0,00	255.457,34	12,18	12.002.258,90	12.257.716,24	22,78	45,42
De > 3 a ≤ 6 Meses	26	37.381,78	20.377,77	0,00	57.759,55	2,75	1.897.868,46	1.955.628,01	3,63	53,43
De > 6 a < 12 Meses	43	166.971,67	78.446,04	0,00	245.417,71	11,70	3.419.055,29	3.664.473,00	6,81	51,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	23	149.306,06	72.681,10	0,00	221.987,16	10,59	2.026.470,62	2.248.457,78	4,18	52,78
De ≥ 18 a < 24 Meses	9	84.797,34	32.366,00	0,00	117.163,34	5,59	565.294,98	682.458,32	1,27	45,63
De ≥ 2 Años	47	612.537,98	323.092,88	0,00	935.630,86	44,62	2.905.577,14	3.841.208,00	7,14	55,25
Subtotal	825	1.430.657,98	666.437,55	0,00	2.097.095,53	100,00	51.720.786,44	53.817.881,97	100,00	44,08
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
Subtotal	0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	825	1.430.657,98	666.437,55	0,00	2.097.095,53		51.720.786,44	53.817.881,97		44,08