

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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
Bancaja

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

Garantía Permuta
Bancaja

Depositarío Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

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 Fitch / Moody's	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	57.786,51 525.568.308,45 57,79%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	0,8730% 25/01/2010 127,520381 Bruto 104,566712 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	25/01/2010 "Pass-Through"	AAA Aaa	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	1,0530% 25/01/2010 266,175000 Bruto 218,263500 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	A+ A1	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	1,2830% 25/01/2010 324,313889 Bruto 265,937389 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ Baa3	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	4,2330% 25/01/2010 1.070,008333 Bruto 877,406833 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CC- Ca
Total		566.068.308,45	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)												
				% 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	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	
		Fecha	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Fecha	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	
		Fecha	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	19/01/2010	
Amort. final		Años	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00		
Fecha	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039			
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	
		Fecha	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	
		Amort. final	Años	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	
	Fecha	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	
		Fecha	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	
Amort. final		Años	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00		
Fecha	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039			
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	
		Fecha	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	
		Amort. final	Años	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	
	Fecha	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	
		Fecha	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	25/04/2010	
Amort. final		Años	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00		
Fecha	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039			
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
		Fecha	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	
		Amort. final	Años	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	
	Fecha	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010	25/01/2010		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	15,40	15,40	15,40	15,40	15,40	15,40	15,40	15,40	
		Fecha	20/03/2025	20/03/2025	20/03/2025	20/03/2025	20/03/2025	20/03/2025	20/03/2025	20/03/2025	20/03/2025	
Amort. final		Años	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00	30,00		
Fecha	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039	25/10/2039			

* 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 fallos de los activos titulizados: 0%.

Mejora de crédito y otras operaciones financieras

Mejora crediticia (MC)					
		Actual		A la emisión	
			% MC		% MC
Serie A	92,85%	525.568.308,45	7,14%	95,74%	4,31%
Serie B	3,75%	21.200.000,00	3,33%	2,23%	2,05%
Serie C	1,66%	9.400.000,00	1,64%	0,99%	1,05%
Serie D	1,75%	9.900.000,00	1,04%		
Emisión de Bonos		566.068.308,45		950.000.000,00	
Fondo de Reserva		1,64%	9.101.602,81	1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		41.533.554,28	0,699%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		256.908,46	
Ints. cobrados ptes de ingreso		84.933,56	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales		235.062,04	2,733%
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		30.800.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/10/2009
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
Bancaja

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

Garantía Permuta
Bancaja

Depositario Activos
Banco de Valencia

Audidores Fondo
Ernst&Young

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General			
	Actual	A la constitución	
Número	8.656	12.241	
Principal			
Pendiente vencimiento	558.364.637,04	940.242.690,85	
Medio	64.506,08	76.810,94	
Mínimo	51,48	3.356,13	
Máximo	450.916,98	496.461,58	
Interés nominal			
Medio ponderado	3,46%	3,11%	
Mínimo	1,75%	1,00%	
Máximo	7,63%	5,25%	
Vencimiento final			
Media ponderada (meses)	204	239	
Mínimo	05/11/2009	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%	0,01%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año	2,23%	2,19%	
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,73%	97,78%	
M. Hipotecario Bancos	0,00%	0,01%	
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,02%	

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,87	6,98	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,93	15,81	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,92	25,61	3,82	25,38
30,01 - 40%	11,17	35,38	6,58	35,62
40,01 - 50%	15,66	45,25	10,97	45,35
50,01 - 60%	21,67	55,43	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,96	65,14	22,49	65,47
70,01 - 80%	9,82	71,94	38,04	75,26
Medio ponderado	51,69		60,76	
Mínimo	0,03		2,08	
Máximo	79,99		80,00	

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,27%	0,31%	0,40%	0,44%	0,71%
Tasa anual equivalente	3,18%	3,66%	4,70%	5,20%	8,18%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,74%	4,64%
Aragón	6,60%	6,24%
Asturias	0,01%	0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,36%
Cataluña	0,77%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,08%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,84%	0,83%
Madrid	6,93%	7,40%
Murcia	13,79%	13,14%
Navarra	0,38%	0,43%
Pais 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	422	127.093,16	79.355,34	0,00	206.448,50	10,55	26.617.472,31	26.823.920,81	39,11	45,02
De > 1 a ≤ 2 Meses	166	84.256,58	66.694,66	0,00	150.951,24	7,71	11.413.104,54	11.564.055,78	16,86	48,05
De > 2 a ≤ 3 Meses	152	136.964,67	108.343,99	0,00	245.308,66	12,54	11.410.042,91	11.655.351,57	16,99	51,54
De > 3 a ≤ 6 Meses	61	89.946,81	78.151,19	0,00	168.098,00	8,59	5.079.564,22	5.247.662,22	7,65	47,29
De > 6 a < 12 Meses	45	101.738,27	133.903,50	0,00	235.641,77	12,04	4.208.903,45	4.444.545,22	6,48	53,03
De ≥ 12 a < 18 Meses	42	158.620,02	191.849,89	0,00	350.469,91	17,91	3.506.406,21	3.856.876,12	5,62	52,69
De ≥ 18 a < 24 Meses	28	96.706,86	127.829,50	0,00	224.536,36	11,47	2.263.194,97	2.487.731,33	3,63	59,69
De ≥ 2 Años	31	140.927,16	234.496,70	0,00	375.423,86	19,18	2.125.985,14	2.501.409,00	3,65	62,62
Subtotal	947	936.253,53	1.020.624,77	0,00	1.956.878,30	100,00	66.624.673,75	68.581.552,05	100,00	48,56
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	947	936.253,53	1.020.624,77	0,00	1.956.878,30		66.624.673,75	68.581.552,05		48,56