

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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
Banco Cooperativo

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	7,82	6,87	6,06	5,37	4,81	4,32	3,93	3,57		
		Fecha	24/08/2017	09/11/2016	21/11/2015	14/03/2015	22/08/2014	24/02/2014	10/03/2013	27/05/2013			
		Amort. final	Años	14,49	13,24	11,99	10,74	9,73	8,73	7,99	7,24		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	8,43	7,48	6,68	6,01	5,43	4,94	4,52	4,15		
		Fecha	04/05/2018	22/04/2017	07/05/2016	11/01/2015	04/06/2015	10/08/2014	05/06/2014	23/12/2013			
		Amort. final	Años	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,11	8,01	7,08	6,28	5,62	5,05	4,58	4,17		
		Fecha	12/06/2018	11/03/2017	28/11/2016	02/07/2016	13/06/2015	18/11/2014	31/05/2014	01/01/2014			
		Amort. final	Años	14,49	13,24	11,99	10,74	9,73	8,73	7,99	7,24		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,84	8,75	7,82	7,04	6,36	5,79	5,29	4,86		
		Fecha	31/08/2019	28/07/2018	25/08/2017	11/11/2016	03/10/2016	16/08/2015	02/12/2015	09/10/2014			
		Amort. final	Años	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	9,11	8,02	7,08	6,28	5,62	5,05	4,58	4,17		
		Fecha	12/06/2018	11/03/2017	28/11/2016	02/08/2016	13/06/2015	18/11/2014	31/05/2014	01/01/2014			
		Amort. final	Años	14,49	13,24	11,99	10,74	9,73	8,73	7,99	7,24		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	9,84	8,75	7,82	7,04	6,36	5,80	5,29	4,86		
		Fecha	31/08/2019	29/07/2018	25/08/2017	11/11/2016	03/10/2016	16/08/2015	13/02/2015	09/10/2014			
		Amort. final	Años	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50	30,50		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	10,00	8,94	7,98	7,10	6,39	5,73	5,23	4,74		
		Fecha	27/10/2019	10/05/2018	21/10/2017	12/03/2016	21/03/2016	24/07/2015	20/01/2015	27/07/2014			
		Amort. final	Años	14,49	13,24	11,99	10,74	9,73	8,73	7,99	7,24		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,08	17,65	17,33	17,08	16,88	16,73	16,60	16,49		
		Fecha	26/11/2027	22/06/2027	23/02/2027	25/11/2026	14/09/2026	19/07/2026	06/01/2026	24/04/2026			
		Amort. final	Años	30,25	30,25	30,25	30,25	30,25	30,25	30,25	30,25		

* 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	% MC	A la emisión	
					% 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		9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		43.722.681,55	0,699%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		284.413,25	
Ints. cobrados ptes de ingreso		123.122,83	
Pasivo	Disponibile	Saldo	Interés
Préstamo Gastos Iniciales		235.062,04	2,733%
Depósito en garantía permuta	Importe	Depositado	
COG *	0,00		
Efectivo		26.890.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/11/2009
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
Banco Cooperativo

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	8.617	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	553.546.482,82	940.242.690,85
Medio	64.238,89	76.810,94
Mínimo	46,37	3.356,13
Máximo	449.478,62	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	3,16%	3,11%
Mínimo	1,74%	1,00%
Máximo	7,28%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	203	239
Mínimo	01/12/2009	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	2,20%	2,19%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,76%	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%	0,90	6,99	0,29	7,77
10,01 - 20%	3,95	15,80	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,96	25,56	3,82	25,38
30,01 - 40%	11,32	35,38	6,58	35,62
40,01 - 50%	15,63	45,22	10,97	45,35
50,01 - 60%	21,98	55,43	15,89	55,36
60,01 - 70%	28,79	65,09	22,49	65,47
70,01 - 80%	9,48	71,85	38,04	75,26
Medio ponderado		51,52		60,76
Mínimo		0,02		2,08
Máximo		79,99		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,42%	0,35%	0,39%	0,44%	0,70%
Tasa anual equivalente	4,90%	4,13%	4,60%	5,16%	8,11%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,63%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias	0,01%	0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,29%	0,36%
Cataluña	0,75%	0,77%
Ceuta	0,03%	0,03%
Comunidad Valenciana	65,03%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,50%	0,41%
La Rioja	0,84%	0,83%
Madrid	6,91%	7,40%
Murcia	13,84%	13,14%
Navarra	0,38%	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	425	136.992,42	93.095,84	0,00	230.088,26	10,27	30.109.784,98	30.339.873,24	34,30	46,24
De > 1 a ≤ 2 Meses	354	165.328,02	99.259,37	0,00	264.587,39	11,81	22.342.702,03	22.607.289,42	25,56	45,53
De > 2 a ≤ 3 Meses	173	134.058,56	95.244,53	0,00	229.303,09	10,23	12.754.424,74	12.983.727,83	14,68	50,14
De > 3 a ≤ 6 Meses	106	124.194,28	97.946,79	0,00	222.141,07	9,91	8.117.866,14	8.340.007,21	9,43	46,86
De > 6 a < 12 Meses	48	116.338,86	130.083,19	0,00	246.422,05	11,00	4.363.568,91	4.609.990,96	5,21	51,11
De ≥ 12 a < 18 Meses	40	151.484,10	209.270,60	0,00	360.754,70	16,10	3.696.459,50	4.057.214,20	4,59	55,51
De ≥ 18 a < 24 Meses	29	108.155,81	133.451,17	0,00	241.606,98	10,78	2.035.949,76	2.277.556,74	2,57	59,78
De ≥ 24 Años	38	181.133,25	264.921,53	0,00	446.054,78	19,90	2.800.887,29	3.246.942,07	3,67	59,23
Subtotal	1.213	1.117.685,30	1.123.273,02	0,00	2.240.958,32	100,00	86.221.643,35	88.462.601,67	100,00	47,93
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	1.213	1.117.685,30	1.123.273,02	0,00	2.240.958,32		86.221.643,35	88.462.601,67		47,93