

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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
Banco Popular Español S.A

Depositorio Activos
Banco de Valencia

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

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	51.002,56 463.868.283,20 51,00%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,1650% 24/01/2011 150,195456 Bruto 121,658319 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/01/2011 "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	1,3450% 24/01/2011 339,986111 Bruto 275,388750 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	1,5750% 24/01/2011 398,125000 Bruto 322,481250 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	4,5250% 24/01/2011 1.143,819444 Bruto 926,493750 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Ca	CCC- Ca
Total		504.368.283,20	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	
				% TACP Anual equivalente		2,00		4,00		6,00		8,00	
Serie A	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,75	5,91	5,24	4,67	4,18	3,78	3,43	3,15		
		Fecha	21/10/2017	21/12/2016	20/04/2016	25/09/2015	29/03/2015	03/11/2014	28/06/2014	17/03/2014			
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	7,04	6,21	5,51	4,94	4,45	4,03	3,68	3,37		
		Fecha	05/02/2018	07/04/2017	28/07/2016	30/12/2015	05/07/2015	04/02/2015	27/09/2014	07/06/2014			
		Amort. final	Años	17,26	16,26	15,01	14,01	13,01	12,01	11,01	10,25		
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50		
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017			
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	18,65	17,58	16,57	15,53	14,48	13,48	12,56	11,72		
		Fecha	12/09/2029	19/08/2028	16/08/2027	30/07/2026	12/07/2025	13/07/2024	14/08/2023	10/10/2022			
		Amort. final	Años	21,01	19,51	18,51	17,51	16,51	15,51	14,76	13,76		
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50		
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017			
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,68	21,77	20,74	19,75	18,82	17,90	16,99	16,08		
		Fecha	24/09/2033	24/10/2032	16/10/2031	19/10/2030	12/11/2029	13/12/2028	15/01/2028	18/02/2027			
		Amort. final	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77		
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50		
		Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/07/2019	24/10/2018	24/01/2018	24/07/2017			
		Amort. final	Años	12,76	11,50	10,50	9,50	8,50	7,75	7,01	6,50		
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77		
		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	24/10/2039		
		Amort. final	Años	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77	28,77		

* 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	91,97%	463.868.283,20	8,16%	95,74%	4,31%
Serie B	4,20%	21.200.000,00	3,87%	2,23%	2,05%
Serie C	1,86%	9.400.000,00	1,97%	0,99%	1,05%
Serie D	1,96%	9.900.000,00			
Emisión de Bonos		504.368.283,20		950.000.000,00	
Fondo de Reserva	1,97%	9.757.370,67		9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		60.072.932,12	0,985%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		171.057,33	
Ints. cobrados ptes de ingreso		15.485,99	
Pasivo		Disponible	Saldo Interés
Préstamo Gastos Iniciales L/P			0,00
Préstamo Gastos Iniciales C/P			47.012,44
Depósito en garantía permuta		Importe	Depositado
COG *		0,00	
Efectivo		37.836.330,00	
Valores			0,00
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/12/2010
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
Banco Popular Español S.A

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	8.086	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	488.254.189,81	940.242.690,85
Medio	60.382,66	76.810,94
Mínimo	115,18	3.356,13
Máximo	430.535,41	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,14%	3,11%
Mínimo	1,50%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	194	239
Mínimo	05/01/2011	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	2,18%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,77%	97,95%
M. Hipotecario Conjunto de Entidades	0,03%	0,00%

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,56%	0,34%	0,31%	0,38%	0,64%
Tasa anual equivalente	6,46%	3,96%	3,62%	4,46%	7,44%

Principal pendiente de vencimiento / valor tasación (P/VT)				
	Actual		A la constitución	
	% Cartera	% P/VT	% Cartera	% P/VT
0,01 - 10%	0,99	6,75	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,05	15,69	1,93	15,83
20,01 - 30%	7,79	25,46	3,82	25,38
30,01 - 40%	12,64	35,46	6,58	35,62
40,01 - 50%	17,88	45,27	10,97	45,35
50,01 - 60%	25,67	55,32	15,89	55,36
60,01 - 70%	26,80	64,67	22,49	65,47
70,01 - 80%	4,18	71,00	38,04	75,26
Medio ponderado	49,76		60,76	
Mínimo	0,10		2,08	
Máximo	79,99		80,00	

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	4,64%
Aragón	6,77%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León		0,02%
Castilla-La Mancha	0,27%	0,36%
Cataluña	0,73%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,91%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,51%	0,41%
La Rioja	0,89%	0,83%
Madrid	6,84%	7,40%
Murcia	13,91%	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	%			%	
Impagados										
De > 0 a ≤ 1 Mes	283	80.448,62	22.856,35	0,00	103.304,97	5,18	15.503.581,08	15.606.886,05	31,02	40,91
De > 1 a ≤ 2 Meses	138	89.156,66	29.118,78	0,00	118.275,44	5,93	9.461.723,24	9.579.998,68	19,04	48,66
De > 2 a ≤ 3 Meses	163	186.958,88	69.502,95	0,00	256.461,83	12,86	12.943.204,87	13.199.666,70	26,23	47,29
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	21.597,42	9.715,79	0,00	31.313,21	1,57	1.055.647,69	1.086.960,90	2,16	54,61
De > 6 a < 12 Meses	23	58.094,06	26.965,72	0,00	85.059,78	4,27	1.630.204,25	1.715.264,03	3,41	50,75
De ≥ 12 a < 18 Meses	29	100.625,14	52.029,59	0,00	152.654,73	7,65	1.832.909,50	1.985.564,23	3,95	42,45
De ≥ 18 a < 24 Meses	25	175.710,28	141.079,45	0,00	316.789,73	15,89	2.246.555,15	2.563.344,88	5,09	60,75
De ≥ 2 Años	49	452.659,25	477.692,19	0,00	930.351,44	46,65	3.652.004,60	4.582.356,04	9,11	65,27
Subtotal	723	1,165,250,31	828.960,82	0,00	1.994.211,13	100,00	48.325.830,38	50.320.041,51	100,00	47,01
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	723	1.165.250,31	828.960,82	0,00	1.994.211,13		48.325.830,38	50.320.041,51		47,01

Europea de Titulización publica el presente informe como complemento a la información establecida en el Folleto Informativo de la Emisión de Bonos del presente Fondo de Titulización. Únicamente la información comunicada por Europea de Titulización, en virtud de lo establecido en el Folleto Informativo, se considerará válida a los efectos de publicidad y difusión frente a terceros.

Información adicional

Europea de Titulización: C/ Lagasca, 120 - 28006 Madrid ☎ +34 91 411 84 67 📠 +34 91 411 84 68 🌐 www.edt-sg.es ✉ info@eurotitulizacion.es
Registro oficial CNMV: C/ Miguel Angel, 11 - 28010 Madrid ☎ +34 91 585 15 00 🌐 www.cnmv.es