

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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

Depositorio Activos
Banco de Valencia

Auditores 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	
		Actual	Inicial			Vencimiento Final (legal) / frecuencia	Próxima	Actual	Inicial
Serie A ES0382745000	12/12/2005 9.095	48.217,13 438.534.797,35 48,22%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,4830% 26/07/2011 180,751287 Bruto 146,408542 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	26/07/2011 "Pass-Through"	AAA Aa1sf	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	1,6630% 26/07/2011 420,369444 Bruto 340,499250 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	1,8930% 26/07/2011 478,508333 Bruto 387,591750 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar "Pass-Through" Prorrata inicio diferido / Secuencial	BBB+ 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	4,8430% 26/07/2011 1.224,202778 Bruto 991,604250 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Csf	CCC- Ca
Total		479.034.797,35	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	6,65	5,85	5,20	4,64	4,19	3,81	3,46	3,19	
		Amort. final	Fecha	16/12/2017	25/02/2017	03/07/2016	13/12/2015	03/07/2015	12/02/2015	09/10/2014	01/07/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	6,96	6,16	5,49	4,93	4,45	4,05	3,71	3,41	
		Amort. final	Fecha	07/04/2018	19/06/2017	18/10/2016	27/03/2016	07/10/2015	13/05/2015	07/01/2015	20/09/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,43	17,38	16,40	15,38	14,35	13,38	12,48	11,65	
		Amort. final	Fecha	25/09/2029	06/09/2028	12/09/2027	05/09/2026	27/08/2025	06/09/2024	13/10/2023	15/12/2022	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,47	21,57	20,56	19,58	18,66	17,76	16,87	15,99	
		Amort. final	Fecha	08/10/2033	14/11/2032	10/11/2031	19/11/2030	17/12/2029	24/01/2029	05/03/2028	18/04/2027	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
		Amort. final	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 *	Vida media	Años	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,25	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/07/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
		Amort. final	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 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	91,55%	438.534.797,35	8,63%	95,74%	909.500.000,00	4,31%
Serie B	4,43%	21.200.000,00	4,11%	2,23%	21.200.000,00	2,05%
Serie C	1,96%	9.400.000,00	2,11%	0,99%	9.400.000,00	1,05%
Serie D	2,07%	9.900.000,00		1,04%	9.900.000,00	
Emisión de Bonos		479.034.797,35			950.000.000,00	
Fondo de Reserva	2,11%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00	

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		45.753.684,15	1,988%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		66.477,43	
Ints. cobrados ptes de ingreso		20.012,16	
Pasivo	Disponibile	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		21.090.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/05/2011
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
AJAF 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

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	7.930	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	467.860.121,52	940.242.690,85
Medio	58.998,75	76.810,94
Mínimo	42,59	3.356,13
Máximo	423.113,89	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,34%	3,11%
Mínimo	1,73%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	190	239
Mínimo	04/06/2011	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	2,17%	2,05%
EURIBOR/MIBOR a 1 año (M. Hipotecario)	97,79%	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%	1,05	6,70	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,24	15,63	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,27	25,44	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,16	35,39	6,58	35,62
40,01 - 50%	18,78	45,23	10,97	45,35
50,01 - 60%	26,83	55,23	15,89	55,36
60,01 - 70%	26,33	64,73	22,49	65,47
70,01 - 80%	1,35	71,25	38,04	75,26
Medio ponderado		48,81		60,76
Mínimo		0,04		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada

	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,32%	0,27%	0,30%	0,30%	0,61%
Tasa anual equivalente	3,73%	3,20%	3,52%	3,50%	7,10%

Distribución geográfica

	Actual	A la constitución
Andalucía	4,74%	6,64%
Aragón	6,83%	6,24%
Asturias		0,00%
Canarias		0,01%
Castilla y León	0,02%	0,03%
Castilla-La Mancha	0,28%	0,36%
Cataluña	0,74%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,89%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,52%	0,41%
La Rioja	0,87%	0,83%
Madrid	6,80%	7,40%
Murcia	13,93%	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	328	90.678,79	28.957,88	0,00	119.636,67	5,69	19.594.551,03	19.714.187,70	35,62	44,21
De > 1 a ≤ 2 Meses	169	112.851,23	39.294,17	0,00	152.145,40	7,23	11.842.061,27	11.994.206,67	21,67	46,25
De > 2 a ≤ 3 Meses	157	170.855,85	66.341,35	0,00	237.197,20	11,28	11.940.086,19	12.177.283,39	22,00	47,63
De > 3 a ≤ 6 Meses	13	31.295,95	15.939,87	0,00	47.235,82	2,25	1.510.505,37	1.557.741,19	2,81	49,78
De > 6 a < 12 Meses	21	89.000,91	39.890,17	0,00	128.891,08	6,13	2.141.536,99	2.270.428,07	4,10	58,75
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	89.992,49	34.857,01	0,00	124.849,50	5,94	1.071.356,22	1.196.205,72	2,16	48,87
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	83.580,94	38.630,04	0,00	122.210,98	5,81	783.018,89	905.229,87	1,64	41,38
De ≥ 2 Años	59	612.047,04	558.858,67	0,00	1.170.905,71	55,68	4.361.706,93	5.532.612,64	10,00	62,62
Subtotal	779	1.280.303,20	822.769,16	0,00	2.103.072,36	100,00	53.244.822,89	55.347.895,25	100,00	47,49
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	779	1.280.303,20	822.769,16	0,00	2.103.072,36		53.244.822,89	55.347.895,25		47,49