

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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 Fitch / Moody's	
		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	6,66	5,90	5,22	4,67	4,23	3,84	3,50	3,23	
		Amort. final	Fecha	19/12/2017	16/03/2017	11/07/2016	23/12/2015	15/07/2015	25/02/2015	23/10/2014	16/07/2014	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	12,51	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
			Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
		Vida media	Años	6,97	6,18	5,52	4,96	4,49	4,10	3,75	3,46	
		Amort. final	Fecha	11/04/2018	26/06/2017	28/10/2016	08/04/2016	21/10/2015	28/05/2015	24/01/2015	08/10/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	17,01	16,01	15,01	13,76	12,76	12,01	11,01	10,25	
			Fecha	24/04/2028	24/04/2027	24/04/2026	24/01/2025	24/01/2024	24/04/2023	24/04/2022	24/07/2021	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,51	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
		Vida media	Años	12,51	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
Serie C	Con amortización opcional *	Vida media	Años	18,48	17,42	16,43	15,42	14,40	13,43	12,53	11,70	
		Amort. final	Fecha	10/10/2029	20/09/2028	26/09/2027	21/09/2026	13/09/2025	23/09/2024	31/10/2023	04/01/2023	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	20,76	19,26	18,26	17,26	16,51	15,51	14,51	13,76	
			Fecha	24/01/2032	24/07/2030	24/07/2029	24/07/2028	24/10/2027	24/10/2026	24/10/2025	24/01/2025	
		Vida media	Años	12,51	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
Serie D	Con amortización opcional *	Vida media	Años	22,52	21,63	20,61	19,63	18,71	17,81	16,93	16,04	
		Amort. final	Fecha	25/10/2033	04/12/2032	29/11/2031	07/12/2030	03/01/2030	10/02/2029	23/03/2028	06/05/2027	
	Sin amortización opcional *	Amort. final	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
		Vida media	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	12,51	11,51	10,25	9,25	8,50	7,76	7,00	6,50	
		Amort. final	Fecha	24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
Fondo de Reserva	Emisión de Bonos	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	
	Fondo de Reserva	Amort. final	Años	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
		Vida media	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	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	28,52	
		Vida media	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	51.526.629,33	1,988%	
Ppales. cobrados ptes de ingreso	181.361,16		
Ints. cobrados ptes de ingreso	39.048,30		
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		22.280.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 30/06/2011
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

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

Activos titulizados: Préstamos hipotecarios vivienda (PHs)

General		
	Actual	A la constitución
Número	7.898	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	463.796.772,53	940.242.690,85
Medio	58.723,32	76.810,94
Mínimo	110,70	3.356,13
Máximo	421.622,07	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,44%	3,11%
Mínimo	1,75%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Medio ponderada (meses)	190	239
Mínimo	01/07/2011	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%	1,10	6,82	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,29	15,69	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,26	25,47	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,32	35,37	6,58	35,62
40,01 - 50%	18,99	45,25	10,97	45,35
50,01 - 60%	26,97	55,23	15,89	55,36
60,01 - 70%	26,34	64,77	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,73	72,05	38,04	75,26
Medio ponderado		48,64		60,76
Mínimo		0,05		2,08
Máximo		79,88		80,00

Amortización anticipada					
	Mes actual	Últimos 3 meses	Últimos 6 meses	Últimos 12 meses	Histórica
Tasa mensual constante	0,34%	0,29%	0,26%	0,28%	0,61%
Tasa anual equivalente	3,96%	3,47%	3,10%	3,36%	7,05%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,74%	6,64%
Aragón	6,85%	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	64,95%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,49%	0,41%
La Rioja	0,87%	0,83%
Madrid	6,74%	7,40%
Murcia	13,94%	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	346	99.478,22	32.793,82	0,00	132.272,04	6,12	21.371.170,56	21.503.442,60	38,41	43,49
De > 1 a ≤ 2 Meses	156	104.463,25	36.672,14	0,00	141.135,39	6,53	10.606.033,23	10.747.168,62	19,20	45,91
De > 2 a ≤ 3 Meses	161	172.633,15	70.103,12	0,00	242.736,27	11,23	12.142.263,27	12.385.000,61	22,12	48,80
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	28.196,96	10.477,70	0,00	38.674,66	1,79	994.936,22	1.033.610,88	1,85	44,80
De > 6 a < 12 Meses	19	84.078,16	37.285,87	0,00	121.364,03	5,61	2.038.941,12	2.160.305,15	3,86	55,89
De ≥ 12 a < 18 Meses	18	83.419,55	39.571,28	0,00	122.990,83	5,69	1.338.275,25	1.461.266,08	2,61	56,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	14	100.142,60	41.578,25	0,00	141.720,85	6,55	852.325,15	994.046,00	1,78	40,13
De ≥ 2 Años	60	646.176,59	575.082,59	0,00	1.221.259,18	56,48	4.475.614,47	5.696.873,65	10,18	63,50
Subtotal	785	1.318.588,48	843.564,77	0,00	2.162.153,25	100,00	53.819.560,34	55.981.713,59	100,00	47,27
<i>Dudosos (subjetivos)</i>										
	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	785	1.318.588,48	843.564,77	0,00	2.162.153,25		53.819.560,34	55.981.713,59		47,27