

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	46.795,09 425.601.343,55 46,80%	100.000,00 909.500.000,00	Variable Euribor 3M+0,140% 24.Ene/Abr/Jul/Oct	1,7480% 24/10/2011 204,494543 Bruto 165,640580 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	24/10/2011 "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	1,9280% 24/10/2011 482,000000 Bruto 390,420000 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	2,1580% 24/10/2011 539,500000 Bruto 436,995000 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	5,1080% 24/10/2011 1.277,000000 Bruto 1.034,370000 Neto	24/01/2043 Trimestral 24.Ene/Abr/Jul/Oct	A determinar Por reducción Fondo Reserva	CCCR 2 Csf	CCC- Ca
Total		466.101.343,55	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	6,60	5,83	5,14	4,58	4,13	3,73	3,39	3,11	
		Amort. final	Años	27/02/2018	21/05/2017	10/09/2016	19/02/2016	08/09/2015	18/04/2015	11/12/2014	02/09/2014	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,51	6,75	6,25	
		Amort. final	Años	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	6,92	6,12	5,45	4,88	4,41	4,00	3,65	3,35	
		Amort. final	Años	24/06/2018	04/09/2017	01/01/2017	10/06/2016	19/12/2015	24/07/2015	20/03/2015	30/11/2014	
Serie B	Con amortización opcional *	Amort. final	Años	16,76	15,76	14,76	13,51	12,51	11,76	10,76	10,01	
			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	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,51	6,75	6,25	
		Amort. final	Años	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	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,51	6,75	6,25	
		Amort. final	Años	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	18,23	17,18	16,20	15,19	14,18	13,21	12,26	11,50	
		Amort. final	Años	11/10/2029	23/09/2028	01/10/2027	29/09/2026	24/09/2025	06/10/2024	15/11/2023	20/01/2023	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	20,52	19,01	18,01	17,01	16,26	15,26	14,51	13,51	
		Amort. final	Años	24/01/2032	24/07/2022	24/07/2029	24/07/2028	24/10/2027	24/10/2026	24/01/2026	24/01/2025	
		Vida media	Años	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,51	6,75	6,25	
		Amort. final	Años	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 *	Amort. final	Años	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,51	6,75	6,25	
			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	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	22,27	21,39	20,37	19,40	18,48	17,59	16,71	15,83	
		Amort. final	Años	26/10/2033	06/12/2032	02/12/2031	13/12/2030	10/01/2030	19/02/2029	03/04/2028	18/05/2027	
		Vida media	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
		Amort. final	Años	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 E	Con amortización opcional *	Vida media	Años	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,51	6,75	6,25	
		Amort. final	Años	24/10/2023	24/10/2022	24/07/2021	24/07/2020	24/10/2019	24/01/2019	24/04/2018	24/10/2017	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	12,26	11,26	10,01	9,01	8,25	7,51	6,75	6,25	
		Amort. final	Años	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	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
		Amort. final	Años	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 F	Con amortización opcional *	Vida media	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
		Amort. final	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	
	Sin amortización opcional *	Vida media	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
		Amort. final	Años	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	24/10/2039	
		Vida media	Años	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	28,27	
		Amort. final	Años	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	91,31%	425.601.343,55	8,88%	95,74%	4,31%
Serie B	4,55%	21.200.000,00	4,23%	2,23%	2,05%
Serie C	2,02%	9.400.000,00	2,17%	0,99%	1,05%
Serie D	2,12%	9.900.000,00		1,04%	
Emisión de Bonos		466.101.343,55			950.000.000,00
Fondo de Reserva	2,17%	9.900.000,00		1,05%	9.900.000,00

Otras operaciones financieras (actual)			
Activo		Saldo	Interés
Cuenta de Tesorería		38.165.274,00	2,258%
Ppales. cobrados ptes de ingreso		242.819,49	
Ints. cobrados ptes de ingreso		51.838,01	
Pasivo		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		19.190.000,00	
Valores		0,00	
* Cantidad Objeto de Garantía a favor del Fondo			

VALENCIA HIPOTECARIO 2 Fondo de Titulización Hipotecaria



Informe resumen

Fecha: 31/07/2011
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	7.863	12.241
Principal		
Pendiente vencimiento	459.822.119,80	940.242.690,85
Medio	58.479,22	76.810,94
Mínimo	97,13	3.356,13
Máximo	420.127,73	496.461,58
Interés nominal		
Medio ponderado	2,53%	3,11%
Mínimo	1,75%	1,00%
Máximo	5,25%	5,25%
Vencimiento final		
Media ponderada (meses)	189	239
Mínimo	03/08/2011	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%	1,12	6,86	0,29	7,77
10,01 - 20%	4,37	15,70	1,93	15,83
20,01 - 30%	8,50	25,55	3,82	25,38
30,01 - 40%	13,45	35,46	6,58	35,62
40,01 - 50%	19,02	45,30	10,97	45,35
50,01 - 60%	27,22	55,23	15,89	55,36
60,01 - 70%	25,72	64,72	22,49	65,47
70,01 - 80%	0,60	72,33	38,04	75,26
Medio ponderado		48,43		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	0,29%	0,31%	0,27%	0,28%	0,60%
Tasa anual equivalente	3,42%	3,70%	3,21%	3,30%	7,00%

Distribución geográfica		
	Actual	A la constitución
Andalucía	4,75%	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	0,75%	0,77%
Ceuta	0,02%	0,03%
Comunidad Valenciana	64,93%	65,64%
Extremadura	0,02%	0,01%
Galicia		0,01%
Islas Baleares	0,47%	0,41%
La Rioja	0,87%	0,83%
Madrid	6,76%	7,40%
Murcia	13,97%	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	371	106.612,15	34.848,71	0,00	141.460,86	6,42	21.805.614,16	21.947.075,02	38,43	43,30
De > 1 a ≤ 2 Meses	170	113.607,56	42.263,31	0,00	155.870,87	7,08	11.770.757,15	11.926.628,02	20,89	45,18
De > 2 a ≤ 3 Meses	157	167.050,32	67.127,72	0,00	234.178,04	10,63	11.527.671,38	11.761.849,42	20,60	47,56
De > 3 a ≤ 6 Meses	11	28.660,51	9.791,01	0,00	38.451,52	1,75	999.517,22	1.037.968,74	1,82	46,23
De > 6 a < 12 Meses	18	78.434,98	31.637,86	0,00	110.072,84	5,00	1.772.419,70	1.882.492,54	3,30	52,21
De ≥ 12 a < 18 Meses	20	99.494,20	49.296,98	0,00	148.791,18	6,75	1.689.978,32	1.838.769,50	3,22	58,56
De ≥ 18 a < 24 Meses	15	108.522,12	45.995,54	0,00	154.517,66	7,01	930.525,09	1.085.042,75	1,90	41,95
De ≥ 2 Años	60	644.520,51	574.855,64	0,00	1.219.376,15	55,36	4.405.096,37	5.624.472,52	9,85	63,34
Subtotal	822	1.346.902,35	855.816,77	0,00	2.202.719,12	100,00	54.901.579,39	57.104.298,51	100,00	46,70
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	822	1.346.902,35	855.816,77	0,00	2.202.719,12		54.901.579,39	57.104.298,51		46,70